

OBSERVATORIO DE LOS SERVICIOS PUBLICOS DOMICILIARIOS DEL MUNICIPIO DE VITERBO “SERVICIO DE ASEO”



INVESTIGADORES PRINCIPALES

JHONIER CARDONA SALAZAR
WALTER GARCIA MORALES
LEIDY JOHANNA HERNANDEZ RAMIREZ
GUSTAVO ANDRES OSPINA AGUDELO

AUXILIARES DE INVESTIGACIÓN DEL PROGRADAMA DE CONTADURIA PÚBLICA

JOHANNA MARCELA GALVIS CORRALES

**UNIVERSIDAD LIBRE SECCIONAL PEREIRA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS Y CONTABLES**

PEREIRA-RISARALDA

2017



**UNIVERSIDAD LIBRE
SECCIONAL PEREIRA**

DIRECTIVOS NACIONALES

DOCTOR JORGE ALARCÓN NIÑO
Presidente Nacional

DOCTOR JORGE GAVIRIA LIÉVANO
Vicepresidente

DOCTOR FERNANDO D'JANÓN RODRÍGUEZ
Rector Nacional

DOCTOR RICARDO ZOPÓ MÉNDEZ
Censor Nacional

DOCTOR FLOR HERMES DE SAN JOSÉ GÓMEZ PINEDA
Secretario Nacional

UNIVERSIDAD LIBRE SECCIONAL PEREIRA

DOCTOR MIGUEL GONZÁLEZ RODRÍGUEZ
Presidente

DOCTOR FABIO GIRALDO SANZ
Rector

DIANA PATRICIA GIRALDO PALACIO
Censora

DOCTOR JAIME ALBERTO MONTOYA OSSA
Decano Facultad Ciencias Económicas, Administrativas y Contables

DOCTORA BEATRIZ ELENA LEÓN DE LA PAVA
Síndico Gerente

DOCTORA CARMEN HELENA ARAGON VILLA

Secretario Seccional

Nota de aceptación

Firma presidente del jurado

Firma del jurado

Firma del jurado

Pereira, Noviembre de 2017

TABLA DE CONTENIDO

	Pág.
TABLA DE CONTENIDO.....	4
LISTA DE TABLAS.....	6
LISTA DE GRAFICAS.....	7
LISTA DE ANEXOS.....	9
GLOSARIO DE TÉRMINOS.....	10
RESUMEN.....	11
INTRODUCCION.....	12
1.DESCRIPCION FINANCIERA DE LA EMPRESA DE SERVICIOS PUBLICOS VITERBO CALDAS (ASEO).....	16
1.1 ESTADO DE RESULTADOS.....	16
1.1.1 Utilidad Bruta.....	16
1.1.2 Utilidad Operacional.....	20
1.2. BALANCE GENERAL.....	24
1.2.1. Activos.....	24
1.2.1.1.SERVICIO DE ASEO.....	25
1.2.1.2 Activos no Corrientes.....	28
1.2.2. Pasivos.....	31
1.2.2.1. Pasivos Corrientes.....	31
1.2.2.2. Pasivos No Corrientes.....	34
1.2.3. Patrimonio.....	35
2. RAZONES FINANCIERAS.....	36
2.1. RAZONES DE LIQUIDEZ	37
2.1.1 Razón Corriente.....	38
2.1.2 Prueba Acida.....	40
2.2 RAZONES DE SOLVENCIA	44
2.3 . RAZONES DE EFICIENCIA	47
2.4 RAZONES DE ENDEUDAMIENTO.....	48

.A. El grado de endeudamiento.....	49
Índice de endeudamiento.....	49
Relación deuda-capital	49
B. La capacidad de pago de deudas.....	49
3. INDICADORES FINANCIEROS.....	53
Tabla de Ilustración de los ratios o medidas financieras.....	53
Tabla de ilustración tipos de indicadores financieros.....	54
3.1 INDICADORES DE EFICIENCIA.....	55
3.2. RAZONES DE PRODUCTIVIDAD.....	59
3.2.1. Margen Ebitda	60
3.3. INDICADORES DE ACTIVIDAD.....	63
3.3.1. Ciclo De Conversión Del Efectivo	64
4.CONCLUSIONES.....	66
RECOMENDACIONES.....	68
BIBLIOGRAFÍA.....	70
ANEXO 1.....	72
ANEXO 2.....	73

LISTA DE TABLAS

Pág.

Tabla 1. Ingresos operacionales, costo de venta y utilidad neta en pesos para el servicio de aseo de las empresas públicas de Viterbo caldas E.S.P	17
Tabla 2. Utilidad Bruta, gastos administrativos, Provisiones, agotamientos, depreciaciones y amortizaciones y utilidad operacional en pesos para el servicio de aseo rural de la empresa de servicios públicos de Viterbo, caldas E.S.P	20
Tabla 3. Utilidad Operacional, Otros Ingresos, Otros Gastos y Utilidad Neta en pesos para el servicio de aseo rural de la empresa de servicios públicos aseo de Viterbo caldas E.S.P.....	23
Tabla 4. Comportamiento de los activos corrientes en pesos para el servicio de acueducto rural de la empresa de servicios públicos de Viterbo caldas (aseo) E.S.P	25
Tabla 5. Comportamiento de los activos no corrientes en pesos para el servicio de aseo rural de las empresas públicas de Viterbo servicio de aseo.	28
Tabla 6. Comportamiento de los pasivos corrientes en pesos para el servicio de aseo rural de las empresas públicas de Viterbo servicio de aseo.....	31
Tabla 7. Comportamiento de los pasivos no corrientes en pesos para el servicio de aseo en las empresas públicas de Viterbo	34
Tabla 8. EBITDA y Margen EBITDA para el servicio de aseo de las empresas públicas de Viterbo caldas E.S.P	60
Tabla 9. Ciclo de Conversión del Efectivo para el servicio de aseo de las empresas de servicios públicos de Viterbo caldas E.S.P.....	64

LISTA DE GRAFICAS

Pág.

Gráfica 1. Variación porcentual de la Utilidad Bruta obtenida por la prestación del servicio de aseo entre el 2007 y el 2014.	18
Gráfica 2. Representación de los costos de ventas respecto a los ingresos operacionales en el servicio de aseo.	19
Gráfica 3. Representación de la utilidad operacional, utilidad bruta, gastos de administración, y provisiones, agotamientos, depreciaciones y amortizaciones frente a los ingresos operacionales para el servicio de acueducto.	21
Gráfica 4. Comportamiento de otros ingresos y otros gastos en el servicio de aseo.	23
Gráfica 5. Variación porcentual en los activos corrientes en el servicio de aseo	26
Gráfica 6. Representación promedio de los rubros de efectivo, deudores, inventarios y otros activos respecto al activo corriente.....	27
Gráfica 7. Variación porcentual en los activos no corrientes en el servicio de aseo	29
Gráfica 8. Representación promedio de los rubros de efectivo, de propiedad planta y equipo y otros activos respecto al activo no corriente del servicio de aseo.	30
Gráfica 9. Variación porcentual en los pasivos corrientes en el servicio de acueducto	32
Gráfica 10. Representación promedio de los rubros de cuentas por pagar, obligaciones laborales, pasivos estimados y otros pasivos respecto al pasivo corriente del servicio de acueducto.....	33
Gráfica 11. Comparativa del patrimonio en el servicio de aseo.....	36
Gráfica 12. Comportamiento del Capital de Trabajo Neto en pesos para el servicio de aseo.	37
Gráfica 13. Comportamiento de la Razón Corriente para el servicio de Aseo	40
Gráfica 14. Comportamiento de la Prueba ácida para el servicio de Aseo	43
Gráfica 15. Comportamiento de la relación Activo Total vs el Pasivo Total para el servicio de Aseo.	45

Gráfica 16. Relación Activo Corriente menos la cartera con respecto al Pasivo Corriente para el servicio de Acueducto.....	46
Gráfica 17. Comportamiento de la relación de las Ventas Totales frente a sus Activos Totales para el Servicio de Aseo.....	47
Gráfica 18. Comportamiento de la relación del Costo de Ventas frente al Inventario para el Servicio de Aseo.	¡Error! Marcador no definido.
Gráfica 19. Comportamiento de la Relación del Pasivo Total frente al Patrimonio para el servicio de Aseo.	50
Gráfica 20. Comportamiento de la Relación del Patrimonio con respecto al Activo Total para el servicio de Aseo.	51
Gráfica 21. Comportamiento de la Relación del Pasivo Total respecto al Activo Total para el servicio de aseo	52
Gráfica 22. Comportamiento de la relación de la Utilidad Bruta respecto a los Ingresos Operacionales para el servicio de Aseo.	55
Gráfica 23. Comportamiento de la relación de la Utilidad Operacional respecto a los Ingresos Operacionales para el servicio de Aseo.	56
Gráfica 24. Comportamiento de la relación de la Utilidad Neta frente a los Ingresos Operacionales para el servicio de Aseo.	57
Gráfica 25. Comportamiento de la relación de la Utilidad Neta frente al Patrimonio para el servicio de Aseo.	58
Gráfica 26. Comportamiento de la relación de la Utilidad Neta frente a Activo Total para el servicio de aseo	58
Gráfica 27. Comportamiento de Ebitda en millones de pesos para el servicio de aseo.	61
Gráfica 28. Comportamiento de las relaciones del EBITDA / Patrimonio y EBITDA / Ingresos Operacionales en el servicio de aseo	62
Gráfica 29. Comportamiento de la Rotación de Inventarios en días, para el servicio de aseo.	¡Error! Marcador no definido.
Gráfica 30. Comportamiento de la Rotación de Cartera en días, para el servicio de aseo	63
Gráfica 31. Ciclo de conversión del efectivo para el servicio de aseo.....	65

LISTA DE ANEXOS

	Pág.
Anexo 1. Balance General empresa de servicios publicos aseo de viterbo caldas E.S.P	72
Anexo 2. Estado de Resultados empresa de servicios publicos aseo de viterbo caldas E.S.P	

GLOSARIO DE TÉRMINOS

EBITDA: Indicador financiero representado mediante un acrónimo que significa en inglés “Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization” resultado bruto de explotación de la empresa antes de deducir las cargas financieras, amortizaciones o depreciaciones y el impuesto de las sociedades.¹

INVENTARIO: Relación ordenada de bienes y existencias de una entidad o empresa, a una fecha determinada. Contablemente es una cuenta de activo circulante que representa el valor de las mercancías existentes en un almacén.

FLUCTUACIÓN: Cambio alternativo, oscilación, incremento o disminución de manera alternada.

CARTERA: Son las partidas de clientes que le deben dinero a la empresa y las cuales deben ser cobradas.

UTILIDAD: Es la diferencia entre los ingresos obtenidos por un negocio y todos los gastos incurridos en la generación de dichos ingresos.

RUBRO: Título que agrupa a un conjunto de cuentas.

INGRESOS: Es un incremento en los recursos económicos de una empresa generado por las transacciones que esta realice.

GANANCIA: Es un beneficio obtenido de un capital invertido.

PERDIDA: Son resultados negativos obtenidos de una inversión al final de un periodo de tiempo determinado.

BALANCE: Es un informe financiero donde se da cuenta de la situación de la empresa mostrando sus activos, pasivos y patrimonio.

FINANCIACION: Esta consiste en un aporte de dinero o recursos para la adquisición de bienes o recursos.

INVERSION: Es una colocación de capital para obtener una ganancia futura.

¹ Wikipedia, ¿Qué es ebitda? Disponible en: <https://es.wikipedia.org/wiki/Ebitda> {citado el 26 de septiembre de 2017}

RESUMEN

Con el propósito de mostrar a la comunidad de manera precisa los aspectos financieros, se realizara el análisis de los estados financieros de la empresa de servicios públicos aseo de Viterbo caldas, de igual manera se realizara los cálculos de indicadores y razones financieras que facilitara un diagnóstico completo de las empresa a estudiar.

El análisis efectuado a cada estado financiero y a los diferentes indicadores financieros ampliara con mayor detalle la liquidez, endeudamiento, capacidad de generar o destruir valor de la empresa y como se encuentra financieramente la misma, si esta es rentable y que aspectos deben ser objeto de mejora para que esta pueda seguir cumpliendo su tarea de proveer el servicio de aseo a toda la población que hace uso de su servicio.

La información es obtenida en la página de SUI (Sistema Único de Información de Servicios Públicos)

INTRODUCCION

Para la comunidad en general, es difícil acceder a la información financiera de las empresas que les prestan los servicios públicos como por ejemplo la empresa de servicios públicos domiciliarios (aseo) de Viterbo caldas, puesto que a pesar de reportar información financiera entre otras en el portal del sistema único de información (SUI) esta no es detallada, por lo que no es posible identificar desagregada mente cada uno de los rubros que comprenden los grupos de las cuentas contables de los estados financieros. Limitando el análisis de información del portal, ya sea solo para su conocimiento o para evaluar la labor realizada por sus gobernantes.

El presente estudio se realizó con base al Observatorio de Servicios Públicos de Risaralda de la Universidad Libre seccional Pereira y a petición de la Cámara de Comercio de Cartago, quien se encargara de la respectiva divulgación y socialización de dichos informes.

De igual forma, con este trabajo se busca dar la explicación más sencilla de los resultados financieros, para que los interesados en conocer la situación de la empresa puedan entender cómo se encuentra y sepan si la administración está haciendo un buen uso de los recursos o por el contrario están incurriendo en malos manejos.

Por lo anterior, se plantea determinar la situación económica y financiera de la empresa de servicios públicos domiciliarios (aseo) Viterbo, caldas E.S.P., con la información suministrada por la entidad en el Sistema Único de Información de Servicios Públicos (SUI), dado que es de gran importancia hacer un análisis financiero que le permita tanto a la comunidad como a los entes interesados, conocer la situación actual de esta empresa.

El objetivo general de esta investigación es: Proporcionar a la comunidad información clara y precisa de los situación financiera de la Empresa de servicios públicos domiciliarios (aseo) de Viterbo, caldas, E.S.P., realizando la descripción financiera,

para los período comprendidos entre los años 2007 – 2014. Como objetivos específicos se estableció lo que a continuación se numeran:

- Realizar la descripción financiera de las Empresas de los servicios públicos domiciliarios (aseo) de Viterbo, caldas, E.S.P., a través del análisis de los componentes básicos de los estados financieros de la empresa.
- Calcular y analizar las razones financieras de liquidez, eficiencia y endeudamiento
- Determinar los indicadores financieros de eficiencia, endeudamiento y productividad de las empresas de servicios públicos domiciliarios objeto de estudio

A continuación se procede a describir sobre el objeto social, reseña histórica, entre otros de la empresa objeto de estudio.

EMPRESA DE SERVICIOS PUBLICOS (ASEO) DE VITERBO CALDAS

LA EMPRESA DE SERVICIOS PUBLICOS DE VITERBO S.A. E.S.P. fue creada por iniciativa del alcalde municipal que para ese entonces era el señor Guillermo Arboleda Patiño y ratificada el 24 de Mayo de 2007 mediante acuerdo municipal No. 006 del Honorable Concejo Municipal.

La empresa fue constituida mediante la Escritura Pública N° 206 del 22 de agosto de 2007 otorgada ante la Notaria Única de Belalcázar, con registro en la Cámara de Comercio de Manizales bajo la matrícula N° 00125510 del 17 de octubre de 2007 tal como consta en el Certificado de Existencia y Representación Legal.

La idea de constituir la empresa surge a raíz de la decisión tomada por la administración municipal, de realizar el proceso de transformación empresarial del servicio de aseo en sus componentes de barrido y limpieza de vías y áreas públicas; recolección; transporte; tratamiento y disposición final en el relleno sanitario La Glorita del municipio de Pereira.

EMSERVI inicia operaciones el 03 de octubre del año 2007 y para garantizar la prestación del servicio de aseo a los habitantes del municipio de Viterbo se firma el contrato para la operatividad del servicio con Atesa de Occidente S.A. E.S.P. empresa del Grupo empresarial ETHUSS.

Es así como desde el 03 de septiembre de 2007 la empresa de Servicios Públicos de Viterbo S.A. E.S.P. sigue ofreciendo un servicio de calidad, generando satisfacción y confianza para todos nuestros usuarios.

Contamos con un punto de atención a los usuarios, ubicado en la Calle 8 No. 8-47 allí se atienden las Peticiones, Quejas y Reclamos (PQR's) con personal competente, garantizando el cumplimiento de los requerimientos legales con respuestas oportunas a los usuarios.

Misión

Prestar el Servicio público domiciliario de aseo en sus componentes de recolección, transporte, barrido de calles, limpieza de vías y áreas públicas y disposición final a los habitantes del área urbana y centros poblados del municipio de Viterbo Caldas, a través de una gestión moderna, para lograr suficiencia financiera con responsabilidad social empresarial.

Visión

La EMPRESA DE SERVICIOS PUBLICOS DE VITERBO S.A. E.S.P. será la empresa líder en la prestación del servicio público domiciliario de aseo en la subregión, con altos estándares de calidad, productividad y rentabilidad social y económica.

Política de Calidad

La Empresa de Servicios Públicos de Viterbo S.A. E.S.P. es una empresa prestadora del servicio público domiciliario de aseo en sus componentes de recolección, barrido de vías y áreas públicas , transporte y actividades complementarias que se compromete con:

- La satisfacción de nuestros usuarios y clientes.
- El cumplimiento de los requisitos legales dentro de un marco de desarrollo sostenible.
- Un personal competente y comprometido con la calidad.
- El crecimiento y fortalecimiento económico de la empresa.
- El mejoramiento continuo de nuestros procesos y servicios.

1. DESCRIPCION FINANCIERA DE LA EMPRESA DE SERVICIOS PUBLICOS VITERBO CALDAS (ASEO)

Para conceder a la comunidad en general, información clara, precisa, transparente y detallada con respecto a los estados financieros de la Empresa de servicios públicos de Viterbo caldas; la cual presta el servicio de aseo rural. Partiendo de la construcción de sus Estados Financieros, se realizara un diagnóstico el cual incluirá el análisis de los principales estados financieros de la empresa. Dicha información financiera se encuentra publicada en el Sistema Único de Información de Servicios Públicos (SUI) por los periodos 2007 – 2014.

1.1 ESTADO DE RESULTADOS

El Estado de Resultados muestra de forma ordenada y detallada como se obtuvieron los ingresos y los gastos en que incurrió para prestar el servicio, para poder generar los ingresos.

Mediante este estado financiero se conoce el resultado del ejercicio durante un periodo determinado. Por esta razón también se conoce como Estado de Pérdidas y Ganancias.

Este estado financiero es flexible, ya que puede abarcar un período determinado de tiempo con el cual se puede identificar perfectamente los costos y gastos que dieron origen a los ingresos. Por esta razón se debe aplicar al principio del periodo contable para que la información que se presenta sea útil y confiable para la toma de decisiones.

1.1.1 Utilidad Bruta

La utilidad bruta la cual también se conoce como margen de contribución, es la diferencia entre los ingresos de una empresa por la venta de bienes y servicios y lo

que cuesta producir esos bienes y servicios. Esta utilidad muestra que tan lucrativo es un incremento en las ventas y que tan malo sería una disminución en las mismas. Bajo condiciones normales, el margen de utilidad bruta de una empresa tiende a permanecer estable de un periodo al otro.

Tabla 1. Ingresos operacionales, costo de venta y utilidad neta en pesos para el servicio de aseo de las empresas públicas de Viterbo caldas E.S.P

ASEO			
AÑO	INGRESOS OPERACIONALES	COSTO DE VENTA	UTILIDAD BRUTA
2007	109.361.549	89.216.617	20.144.932
2008	377.017.544	285.086.217	91.931.327
2009	402.872.170	293.627.241	109.244.929
2010	395.154.271	304.252.487	90.901.784
2011	378.111.085	281.234.186	96.876.899
2012	436.245.408	288.791.262	147.454.146
2013	470.824.003	306.018.321	164.805.682
2014	485.418.449	310.277.366	175.141.083

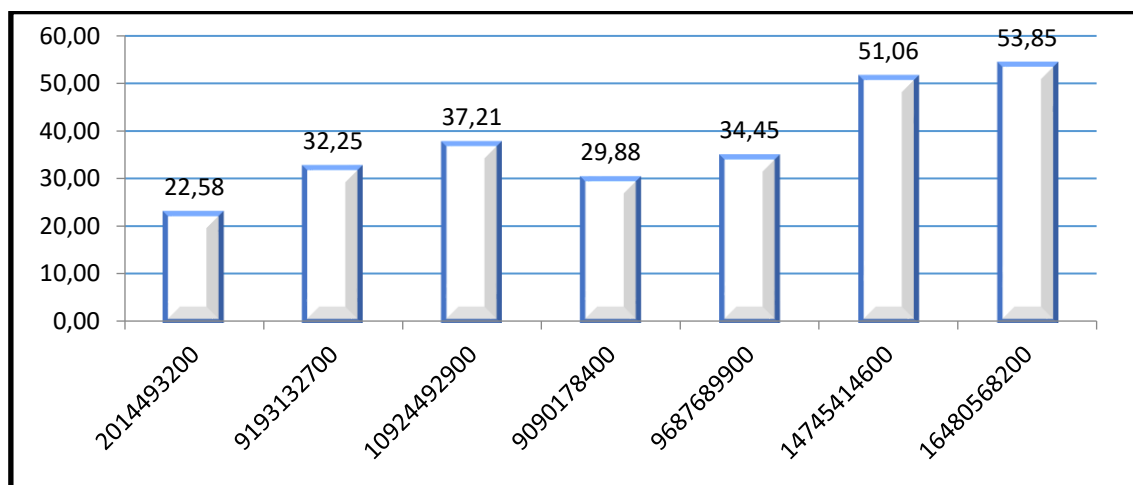
Fuente: SUI

A fin de analizar lo correspondiente a los resultados generados en la operación, se ha establecido para la Empresa de servicios públicos de Viterbo, caldas E.S.P en su servicio de aseo, los ingresos operacionales recibidos, el costo de ventas asociado a los mismos y por ende la utilidad bruta o pérdida bruta resultante.

La cifra más representativa en los ingresos operacionales fue la del año 2014 con \$485.824.449 pesos; en los costos de ventas la cifra de mayor valor se presentó en el año 2014 con \$310.277.366 pesos y la mayor utilidad bruta se obtuvo en el año 2014 con \$175.141.083 pesos. También es de descartar la enorme variación en la utilidad bruta correspondiente entre los años (2011 –

2012) al aumentar esta en un 1.52207% y la disminución de la utilidad bruta en el 83,209% para los años (2009 – 2010).

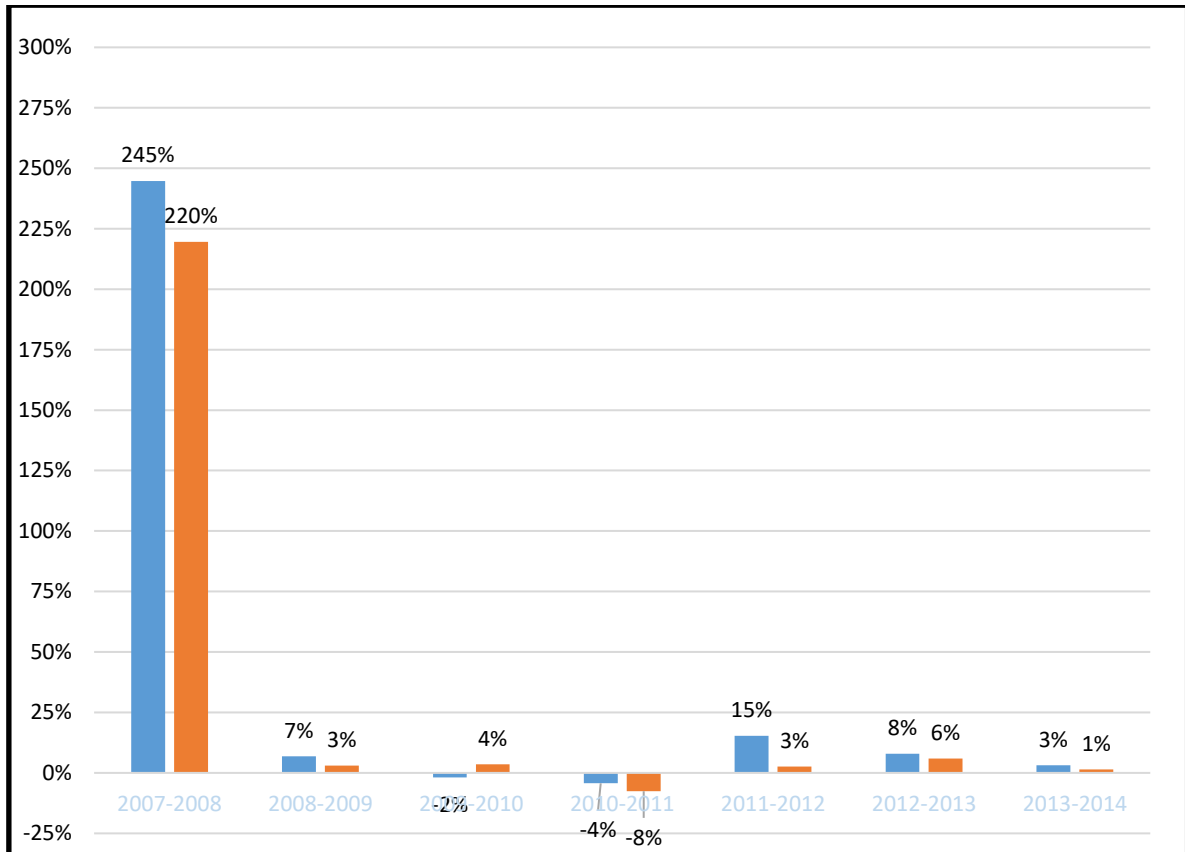
Gráfica 1. Variación porcentual de la Utilidad Bruta obtenida por la prestación del servicio de aseo entre el 2007 y el 2014.



Fuente: SUI

En la gráfica 1 se evidencia el incremento que tuvo la utilidad bruta entre los años (2007 – 2014) con un aumento del 356,3%, y como esta empezó a disminuir hasta llegar al (16,8%) entre los años (2013 – 2014) También se observa las pérdidas de significativas de los años (2009– 2010). La grafica muestra como en la empresa las utilidades y pérdidas tiene variaciones significativas entre un año al otro.

Gráfica 2. Representación de los costos de ventas respecto a los ingresos operacionales en el servicio de aseo.



Fuente: SUI – datos tomados de la Tabla 1 estado de resultados

Se observa en la gráfica 2, que el año 2010-2011 tuvo el menor porcentaje de costo con un (8%), seguido del años 2013-2014 con un 1%.

También se puede observar que a partir del año 2008 en adelante excepto el años 2010-2011 los costos de ventas logran estabilizarse manteniéndose entre un 3% a 6%, lo que permite concluir que la administración mejora la manera de trabajar los costos para llegar a la reducción de estos y mantenerlos estables, lo cual fue altamente efectiva puesto que el costo de ventas pasó del 220% en el año 2007 a 1% en el año 2014.

1.1.2 Utilidad Operacional

La utilidad operacional es el resultado final de tomar los ingresos operacionales y restarle tanto los costos como los gastos operacionales.

La utilidad operacional se refiere única y exclusivamente a los ingresos y gastos operacionales, siendo aún más específicos los ingresos y gastos que se originan cuando la empresa desarrolla su actividad principal.

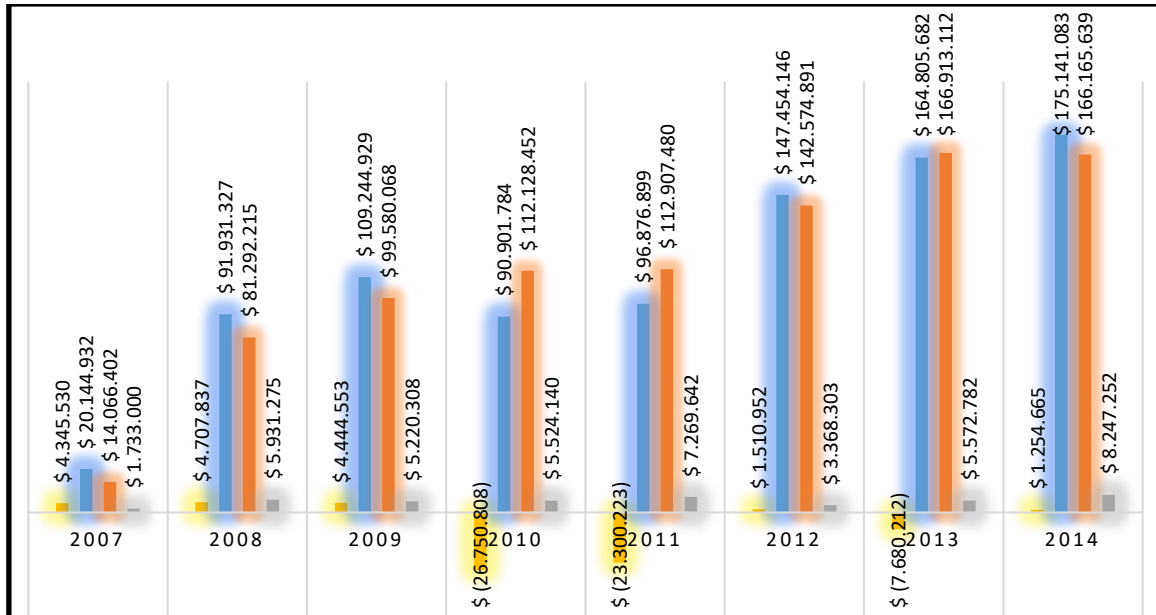
Tabla 2. Utilidad Bruta, gastos administrativos, Provisiones, agotamientos, depreciaciones y amortizaciones y utilidad operacional en pesos para el servicio de aseo rural de la empresa de servicios públicos de Viterbo, caldas E.S.P

AÑO	UTILIDAD BRUTA	GASTOS ADMINISTRATIVOS	PROVISIONES AGOTAMIENTOS DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	UTILIDAD OPERACIONAL
2007	20,194,932	14,066,402	1,733,000	4,345,530
2008	91,931,321	81,292,215	5,931,275	4,707,837
2009	109,244,929	99,580,068	5,220,308	4,444,553
2010	90,901,784	112,128,452	5,524,140	(26,750,808)
2011	96,876,899	112,907,480	7,269,642	(23,300,223)
2012	147,454,146	142,574,891	3,368,303	1,510,952
2013	164,805,682	166,913,112	5,572,782	(7,680,212)
2014	175,141,083	166,165,639	8,247,252	1,254,665

Fuente: SUI

Como se evidencia en la información financiera de la compañía, se registraron pérdidas operacionales en los años 2010-2011 y 2013 estas pérdidas se deben al exceso de gastos administrativos en dichos años, los cuales en algunos años como 2010, 2011, y 2013.

Gráfica 3. Representación de la utilidad operacional, utilidad bruta, gastos de administración, y provisiones, agotamientos, depreciaciones y amortizaciones frente a los ingresos operacionales para el servicio de acueducto.



Fuente sui balance general

año	Utilidad bruta	Gastos admón.	Prov, agot, depre y amortiza	Utilidad operacional
2007	20,144,932	14,066,402	1,733,000	8,247,252
2008	91,931,327	81,292,215	5,931,275	4,707,837
2009	109,244,929	99,580,068	5,220,308	4,444,553
2010	90,901,784	112,128,452	5,524,140	(26.750,808)
2011	96,876,899	112,907,480	7,269,642	(23,300,223)
2012	147,454,146	142,574,891	3,368,303	1,510,952
2013	164,805,682	166,913,112	5,572,782	(7,680,212)
2014	175,141,083	166,165,639	8,247,252	1,254,665

Fuente sui

Para el servicio de acueducto de la Empresa de servicios públicos de Viterbo caldas (aseo) sus gastos de operación no han presentado representativa, exceptuando el año

2007 el cual fue muy bajo respecto a los demás años que su comportamiento se ha mantenido razonablemente estable, al igual que las provisiones, agotamientos, depreciaciones y amortizaciones, las cuales muestran un comportamiento aún más estable que todos los demás conceptos mostrados en el gráfico 3. Se evidencia que para el año 2013 y 2014 se empieza a mostrar una utilidad bruta mayor que en los períodos anteriores.

Al igual que la utilidad bruta, la utilidad operacional evidencia una variación cada periodo, en los años 2010-2011 y 2013 se refleja negativa mostrando una decadencia generando para la empresa pérdidas consecutivas de las cuales la más significativa se presentó en el año 2010 y de esta forma afectando su situación económica y financiera. Esto se debe a que los gastos de administración fueron de mayor valor que la utilidad bruta.

Aparte de esto debemos tener en cuenta las provisiones, agotamientos, depreciaciones y amortizaciones que al restarlos de dicha utilidad contribuirá con la pérdida operacional antes mencionada.

1.1.2 utilidad bruta

Podemos definir a la Utilidad bruta como la diferencia entre los ingresos de una empresa y los costos de ventas.

Es importante saber que la Utilidad bruta no toma en cuenta los costos fijos (los costos laborales del personal, costos legales y costos de comercialización y alquiler), los costos financieros como son los impuestos o los pagos de intereses sobre deuda.

Aparte de esto debemos tener en cuenta las provisiones, agotamientos, depreciaciones y amortizaciones que al restarlos de dicha utilidad contribuirá con la pérdida operacional antes mencionada.

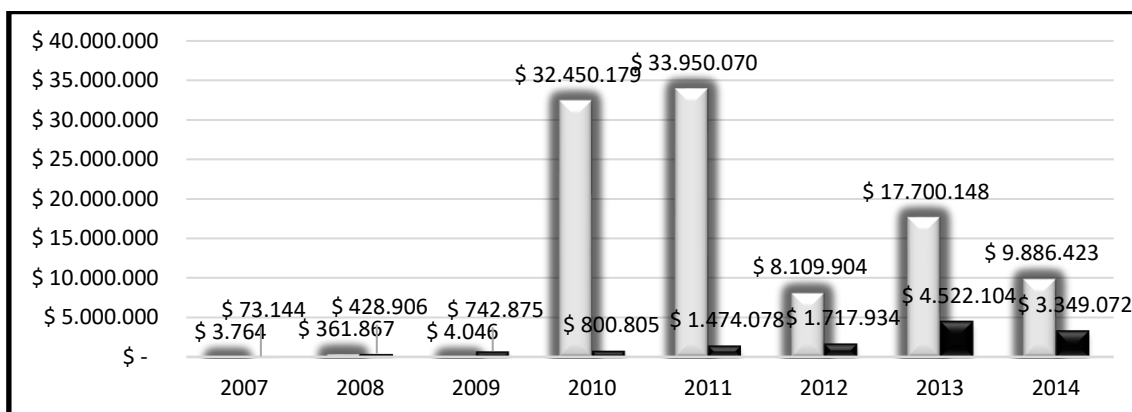
Tabla 3. Utilidad Operacional, Otros Ingresos, Otros Gastos y Utilidad Neta en pesos para el servicio de aseo rural de la empresa de servicios públicos aseo de Viterbo caldas E.S.P.

AÑO	UTILIDAD OPERACIONAL	OTROS INGRESOS	OTROS GASTOS	UTILIDAD NETA
2007	4,345,530	3,764	73,144	4,276,150
2008	4,707,837	361,867	428,906	4,640,798
2009	4,444,553	4,046	742,875	3,705,724
2010	(26,750,808)	32,450,179	800,805	4,898,566
2011	(23,300,223)	33,950,070	1,474,078	9,175,769
2012	1,510,952	8,109,904	1,717,934	7,902,922
2013	(7,680,212)	17,700,148	4,522,104	5,497,832
2014	1,254,665	9,886,423	3,349,072	7,792,016

Fuente sui

Se evidencia una pérdida operacional en los años 2010-2011 y 2013, pero la utilidad neta fue relativamente estable, dicha utilidad fue debido a que la empresa tuvo otros ingresos que o corresponden a su actividad principal, y otros gastos que son de menor valor esto nos da el resultado positivo de la utilidad neta.

Gráfica 4. Comportamiento de otros ingresos y otros gastos en el servicio de aseo.



Fuente: SUI – datos tomados de la Tabla 3

El servicio de aseo presentó variación en los otros ingresos respecto a otros gastos pero mostrando una diferencia conveniente de los ingresos frente a los gastos mostrando los picos altos en los años 2010-2011, los otros años se mantuvieron entre

el rango de \$8.000.000 a \$17.000.000. En los otros gastos se muestra valores muy estables con sus picos altos en los años 2013-2014.

1.2. BALANCE GENERAL

Es un estado financiero llamado también Estado de la Situación Financiera que más allá de mostrar cómo se están generando utilidades o pérdidas muestra con cuáles recursos se obtienen y cómo se financian tales recursos. El balance sirve para dar a conocer a socios y dueños si los procedimientos realizados en la empresa han sido acertados, si se están administrando correctamente y si los resultados de dichos procedimientos son óptimos o, por el contrario, deficientes²; todo esto con el fin de tomar decisiones correctas que colaboren con el crecimiento de la misma.

El balance muestra contablemente tres cuentas: Activos, los bienes que la organización posee; Pasivos, lo que la organización adeuda por diferentes conceptos; Patrimonio, el cual está formado por elementos que tienen relación con los propietarios de la empresa, algunos de esos elementos pueden ser, por citar un ejemplo, el capital aportado por estos o los beneficios no distribuidos.

1.2.1. Activos

Un Activo es la representación financiera de un recurso, éste puede ser tangible o intangible. Activo del cual se espera que a futuro la empresa reciba beneficios económicos por su utilización.³

²Balance General, Jhon Edison Bueno, Importancia del balance General, artículos {citado el 26 de septiembre de 2017}

³ PUC 2.009, LEGIS, *Decreto reglamentario 2649 de 1.993, art.35 pág. 49* ¿Qué son activos? , {citado el 26 de septiembre de 2017}. Balance General, activo corriente, www.gerencie.com {citado el 26 de septiembre de 2017}

³ PUC 2.009, LEGIS, *Decreto reglamentario 2649 de 1.993, art.35 pág. 49* ¿Qué son activos? , {Citado el 26 de septiembre de 2017}

1.2.1.1. Activos Corrientes

Los activos corrientes no son solo los bienes, también son los derechos que posee la empresa y cuya característica más importante es que son estos activos los que brindan liquidez al ente. Dicho de otra forma, los activos que son susceptibles de convertirse en dinero rápidamente, un ejemplo claro de esto son los inventarios del ente pero cumpliendo con una condición: en un periodo no mayor a un año.

La organización puede disponer de la liquidez que le generan estos activos para efectuar pagos de las obligaciones contraídas a corto plazo para el desarrollo normal de la organización; un ejemplo claro de esto es el pago de mercancías, nómina y demás obligaciones adquiridas por el ente. Como también realizar inversiones para aumentar su liquidez o comprar más activos fijos para el crecimiento del ente.

1.2.1.1.1 SERVICIO DE ASEO.

Con el propósito de analizar los activos corrientes de la empresa para el servicio de aseo se partirá de la información suministrada en el Balance General de cada periodo, de tal manera que se lograra conocer las variaciones de dicho activo y la representación que tienen estas cuentas dentro del grupo de Activos Corrientes.

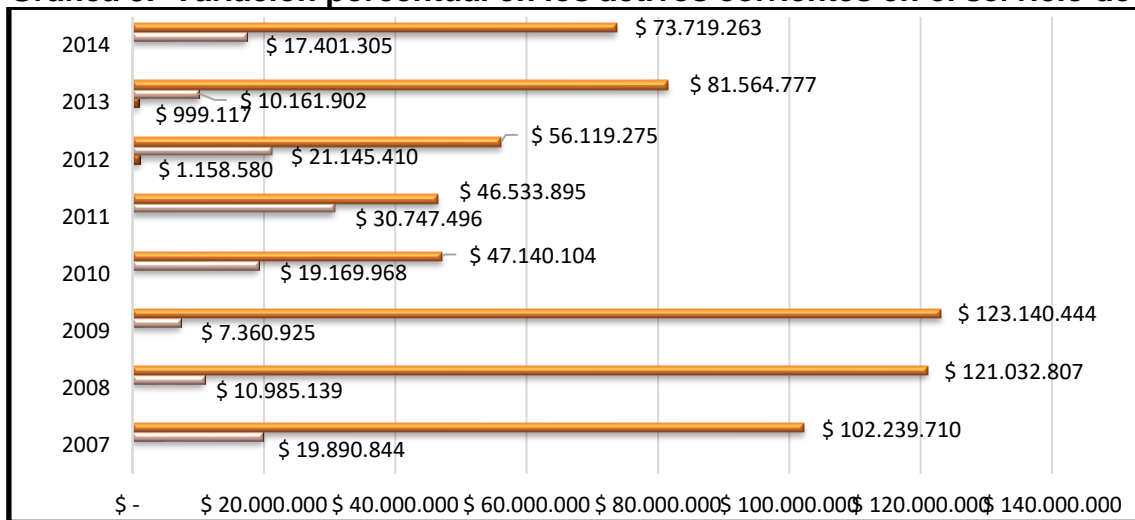
Tabla 4. Comportamiento de los activos corrientes en pesos para el servicio de acueducto rural de la empresa de servicios públicos de Viterbo caldas (aseo) E.S.P

AÑO	EFFECTIVO	DEUDORES	INVENTARIO	OTROS ACTIVOS	TOTAL ACTIVO CORRIENTE
2007	19,890,844	102,239,710	-	-	122,130,554
2008	10,985,139	121,032,807	-	-	132,017,946
2009	7,360,925	123,140,444	-	-	130,501,369
2010	19,169,968	47,140,104	-	-	66,310,072
2011	30,747,496	46,533,895	-	-	77,281,391
2012	21,145,410	56,119,275	-	1,158,580	78,423,265
2013	10,161,902	81,564,777	-	999,117	92,725,796
2014	17,401,305	73,719,263	-	-	91,120,568

Fuente: SUI

Con el propósito de observar el comportamiento del activo corriente, se han tomado las cuentas del Balance General correspondientes al efectivo, los inventarios, los deudores y otros activos. A partir de esta información se analizará la variación del Activo corriente, y la proporción de cada una de estas cuentas.

Gráfica 5. Variación porcentual en los activos corrientes en el servicio de aseo



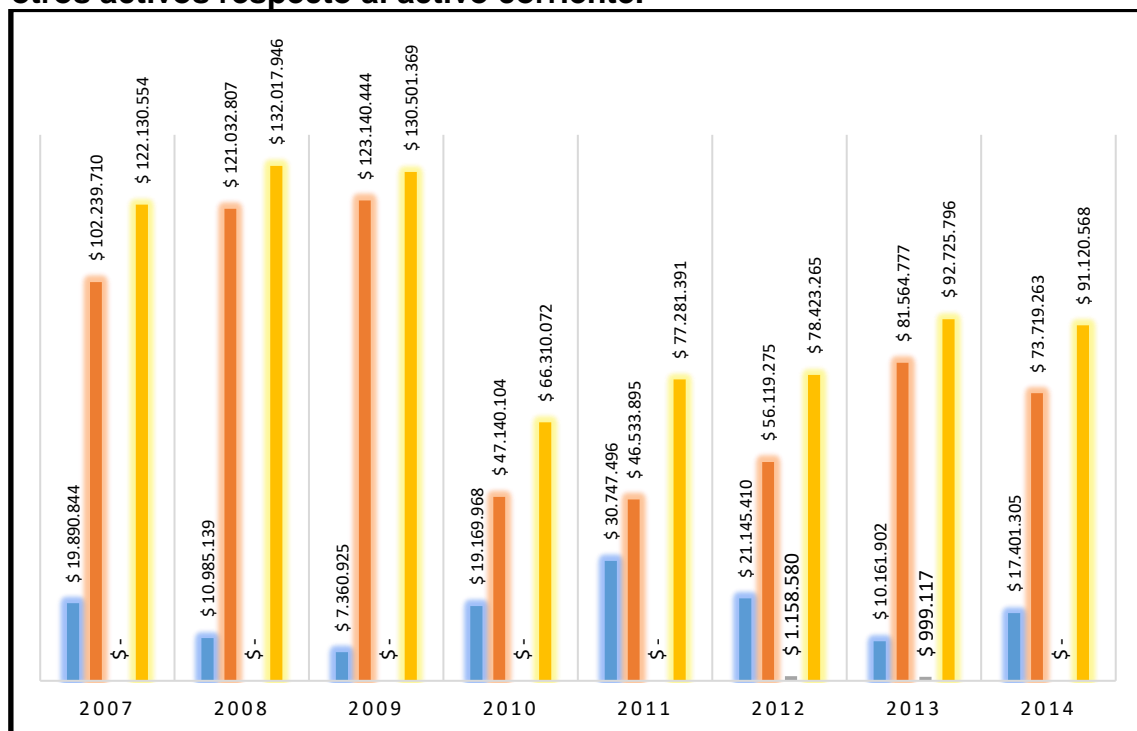
FUENTE BALANCE GENERAL

En la gráfica 5, podemos analizar que los activos corrientes presentaron su máximo reporte en el periodo 2010, ya que el efectivo y los deudores presentaron un aumento significativo en este periodo con respecto a los años anteriores, así que se

puede deducir que han aumentado los usuarios del servicio de aseo en dicho periodo.

De igual forma se observa que la empresa en el periodo 2013 presentó la variación negativa más representativa en deudores y efectivo, situación que pudo presentarse porque la empresa no pudo operar de manera correcta en la prestación del servicio, de igual forma la variación de se debe al no presentarse información para ese año.

Gráfica 6. Representación de los rubros de efectivo, deudores, inventarios y otros activos respecto al activo corriente.



Fuente: SUI

Los activos corrientes son los que le proporcionan liquidez a la empresa, por esta razón es de vital importancia hacer un análisis de estos, de igual forma son los rubros a los que se les debe prestar un mayor control para la correcta toma de decisiones.

Al tener claro la razón del porque se deben analizar los activos, se observa que el efectivo es el rubro con mayor peso en los activos al tener un 160% en el año 2010 de participación, esto puede corresponder a que han aumentado la cobertura del

servicio de aseo rural por lo tanto ha aumentado el consumo de este servicio. Esto, es seguido de los deudores que representa el 45%.

En el gráfico 6 se puede observar que Otros Activos tienen una representación negativa del -14% en el año 2013 y -100% en el año 2014 en el activo corriente, esto se puede deber a insumos que se requirieron para la construcción, instalación u operación de los inmuebles y maquinaria y equipo para ampliar la cobertura del servicio.

1.2.1.2 Activos no Corrientes

Los activos no corrientes son aquellos que no representan liquidez en el corto plazo para una empresa, porque la entidad los adquiere para tenerlos en su poder por tiempo indeterminado, el cual se espera sea mayor a un ejercicio contable y no para ser vendidos. Estos activos están destinados a soportar el proceso productivo del ente⁴. Se puede mencionar como ejemplo de éstos la maquinaria y equipo, activos intangibles, entre otros activos.

Tabla 5. Comportamiento de los activos no corrientes en pesos para el servicio de aseo rural de las empresas públicas de Viterbo servicio de aseo.

AÑO	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	OTROS ACTIVOS	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTES
2007	4.156.756	500.000	4.656.756
2008	3.143.700	0	3.143.700
2009	8.803.090	0	8.803.090

4 activo corriente, gerencie.com {citado el 26 de septiembre de 2017}

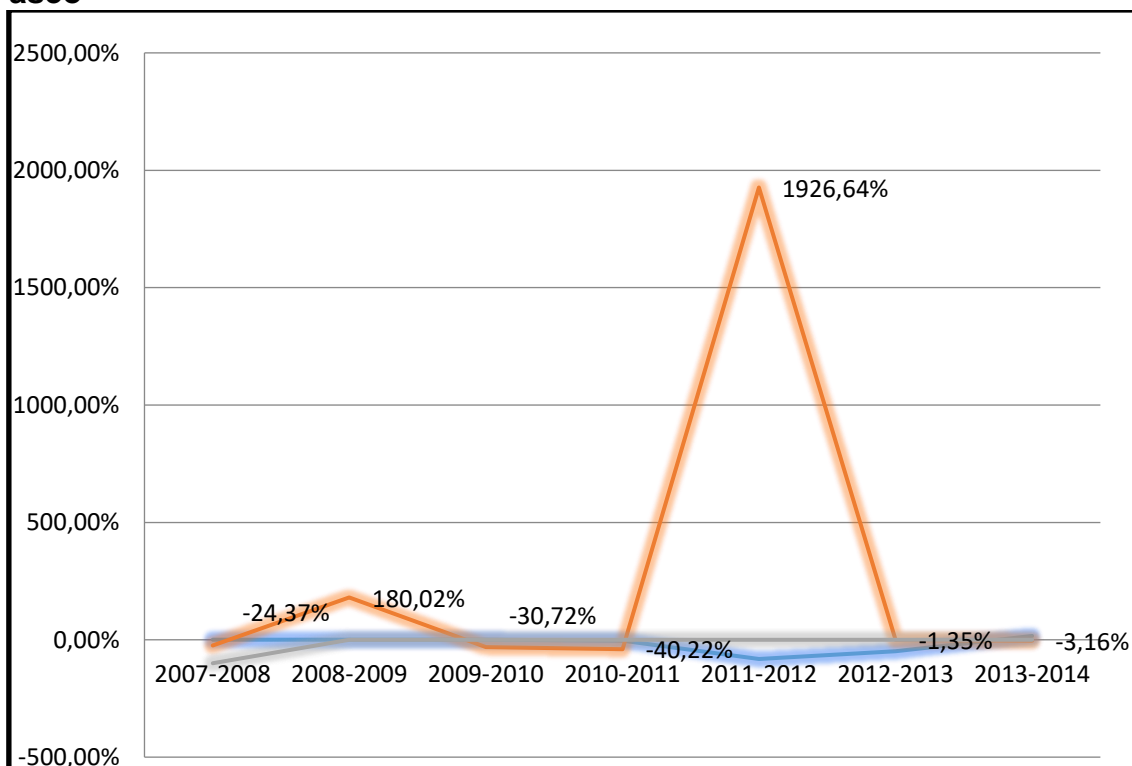
⁴ Activo no corriente, gerencie.com , {citado el 26 de septiembre de 2017}

2010	6.098.366	0	58.273.123
2011	3.645.415	0	54.064.302
2012	73.879.319	0	83.023.093
2013	72.880.240	0	77.505.169
2014	70.580.762	5.414.187	81.368.588

Fuente SIU tomado del balance general

La empresa no presento información entre los años 2007-2013 por lo cual se desconoce el comportamiento de estos rubros (otros activos) durante este periodo, en el año 2014 Otros Activos tuvo una cifra de \$5.414.187 de pesos, pudiendo corresponder esto a insumos que se requirieron para la construcción, instalación u operación de los inmuebles y maquinaria y equipo para ampliar la cobertura del servicio.

Gráfica 7. Variación porcentual en los activos no corrientes en el servicio de aseo

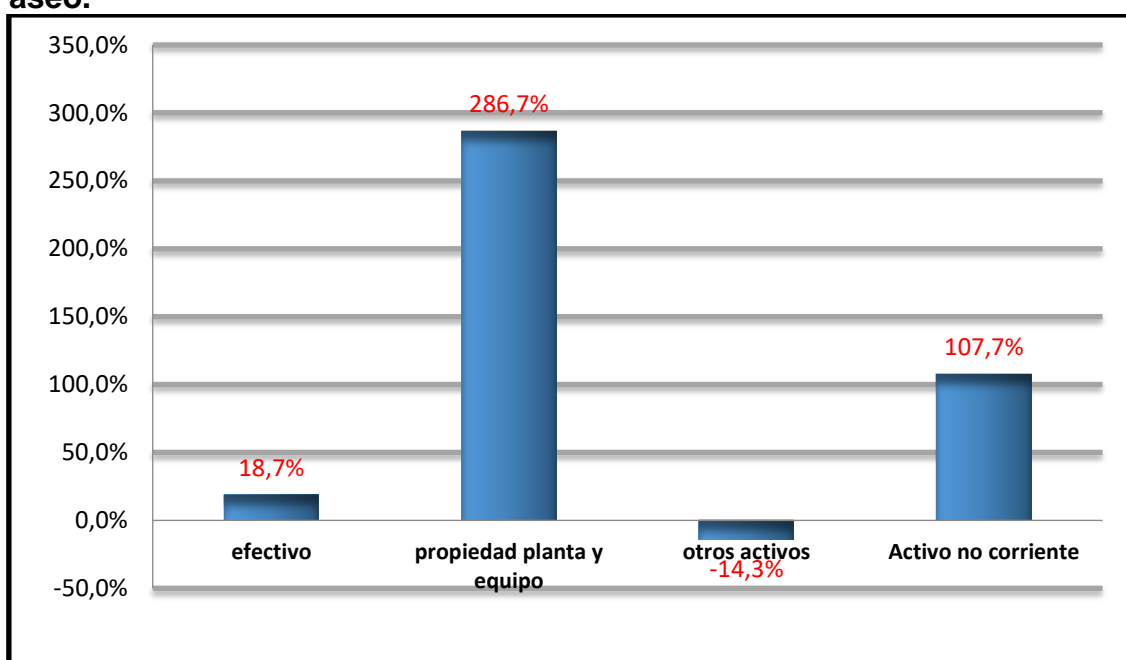


Fuente sui

El activo no corriente en el servicio de aseo rural se encuentra conformado por deudores, propiedad, planta y equipo, y otros activos. La empresa al aumentar su cobertura de servicio justifica de esta forma el incremento del 1926,64% de los activos corrientes.

Las variaciones negativas mostradas en este gráfico, evidencian la depreciación que afecta a los activos fijos, esta muestra la pérdida de valor de los activos adquiridos, esto se presenta por obsolescencia, deterioro, entre otros factores, a fin de efectuar la correspondiente restitución en el futuro.

Gráfica 8. Representación promedio de los rubros de efectivo, de propiedad planta y equipo y otros activos respecto al activo no corriente del servicio de aseo.



Fuente: SUI – datos tomados de la Tabla 5

En esta grafica se puede observar de manera más clara el porcentaje que tuvo los propiedad planta y equipo frente al activo no corriente , con un 300% frente al 100%; como se menciona anteriormente esto se debe al aumento de la cobertura del servicio de aseo lo cual requirió tener su propiedad planta y equipo durante un tiempo mientras se construía la infraestructura necesaria para prestar el servicio a una mayor población, y de igual forma se observa que el activo no corriente no es tan significativa al no tener necesidad la empresa de que utilizarlo al prestar un servicio público.

1.2.2. Pasivos

Los pasivos están representados por las obligaciones que puede poseer una empresa o persona natural; ejemplo de ello son las obligaciones financieras, laborales, fiscales, con proveedores, entre otras.

1.2.2.1. Pasivos Corrientes

Los pasivos corrientes son aquellos por los que la empresa deberá responder en menos de un año. Su principal objetivo es el de financiar las operaciones de corto plazo, como es el caso del capital de trabajo.

Con el propósito de analizar los pasivos corrientes de la empresa para el servicio de acueducto se partirá de la información suministrada en el Balance General de cada periodo, de tal manera que se lograra conocer las variaciones de dicho pasivo y la representación que tienen estas cuentas dentro del grupo de Pasivos Corrientes

Tabla 6. Comportamiento de los pasivos corrientes en pesos para el servicio de aseo rural de las empresas públicas de Viterbo servicio de aseo

AÑO	CUENTAS POR PAGAR	OBLIGACIONES LABORALES	PASIVO ESTIMADO	OTROS PASIVOS	TOTAL PASIVO CORRIENTE
2007	49.996.507	904.653	0	0	50.901.160
2008	50.771.859	3.470.989	0	0	54.242.848
2009	50.025.811	4.554.128	0	0	54.579.939
2010	30.413.627	4.646.482	0	0	35.060.109
2011	27.326.007	5.320.832	0	0	32.646.839
2012	28.219.626	6.508.984	0	0	34.728.610
2013	32.730.696	9.548.817	0	0	42.279.513
2014	30.519.252	11.145.902	0	0	41.665.154

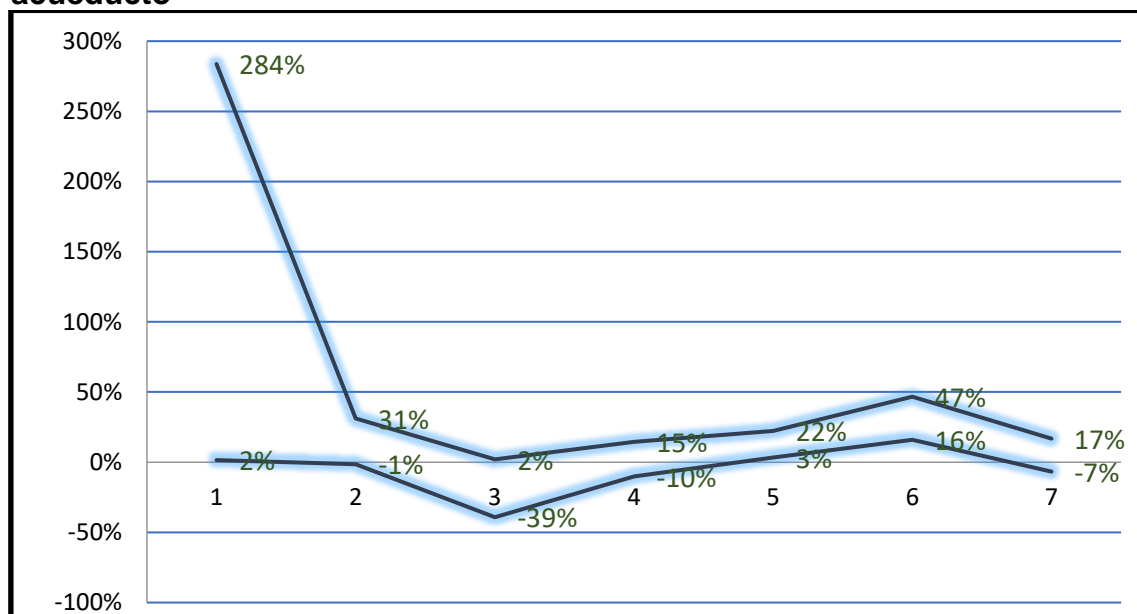
Fuente: SUI

En el año 2008 los Pasivo tuvieron su mayor incremento, en donde el pasivo corriente ascendió a los \$54.579.93 millones de pesos en el año 2009, los cuales están conformados principalmente por Cuentas por Pagar; en el año 2013 también presentó una cifra importante de \$54.242.848 los cuales estuvieron conformados de igual forma por Cuentas por Pagar.

El pasivo corto plazo estuvo en general por afectado por las cuentas por pagar, las obligaciones laborales y los pasivos estimados, ya que fueron las cuentas de mayor flujo en los periodos de análisis.

Las empresas públicas de Viterbo para el servicio de aseo no utilizaron el crédito público, las obligaciones financieras como opción de financiación para la adquisición de recursos.

Gráfica 9. Variación porcentual en los pasivos corrientes en el servicio de acueducto

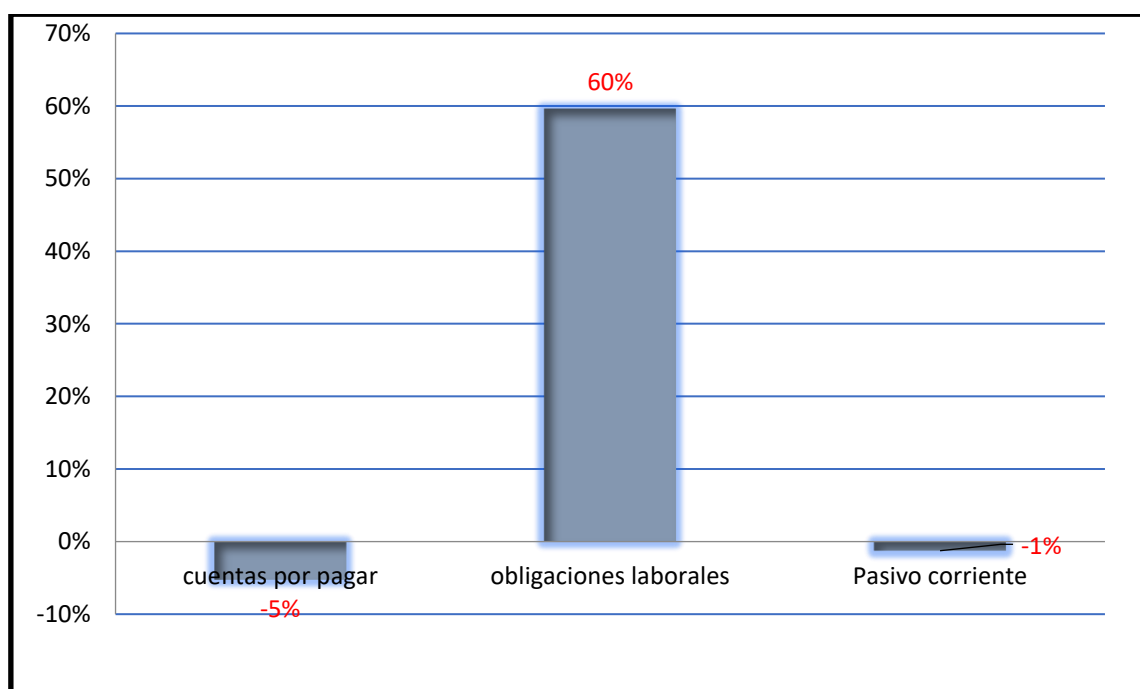


Fuente: SUI – datos tomados de la Tabla 6

En los periodos comprendidos entre el 2007 - 2008 y 2009 hubo un aumento en los pasivos corrientes del 284% y del 47%, esto quiere decir que la empresa, no financió su operación con obligaciones laborales y cuentas por pagar, lo cual puede significar, que tenía suficiente liquidez para responder por el pago a trabajadores y los gastos básicos para su operación.

En los años 2010 – 2014 requiere de financiamiento por parte del crédito corto plazo, ya que su activo a corto plazo no pudo subsanar todas las obligaciones que se presentan durante este periodo. Esto puede darse por la iliquidez o a la poca capacidad financiera para adquirir una deuda a corto plazo.

Gráfica 10. Representación promedio de los rubros de cuentas por pagar, obligaciones laborales, pasivos estimados y otros pasivos respecto al pasivo corriente del servicio de acueducto.



Fuente: SUI – datos tomados de la Tabla 6

El pasivo a corto plazo está representado en gran parte por obligaciones laborales, estas cuentan con el 60% y representan lo que necesita la empresa para su operación, entre esto se incluyen servicios públicos, insumos, etc., el 11% de la deuda a corto

plazo, está representada por las obligaciones laborales, de lo cual se deduce que retrasaron el pago a trabajadores y dejaron de pagar las cuentas para así poder disminuir los días del ciclo de caja, y poder tener un mejor flujo de efectivo.

1.2.2.2. Pasivos No Corrientes

Los pasivos no corrientes son aquellos por los que la empresa deberá responder en plazo mayor de un año. Su principal objetivo es el de financiar las operaciones de largo plazo, como es el caso de las obligaciones financieras.

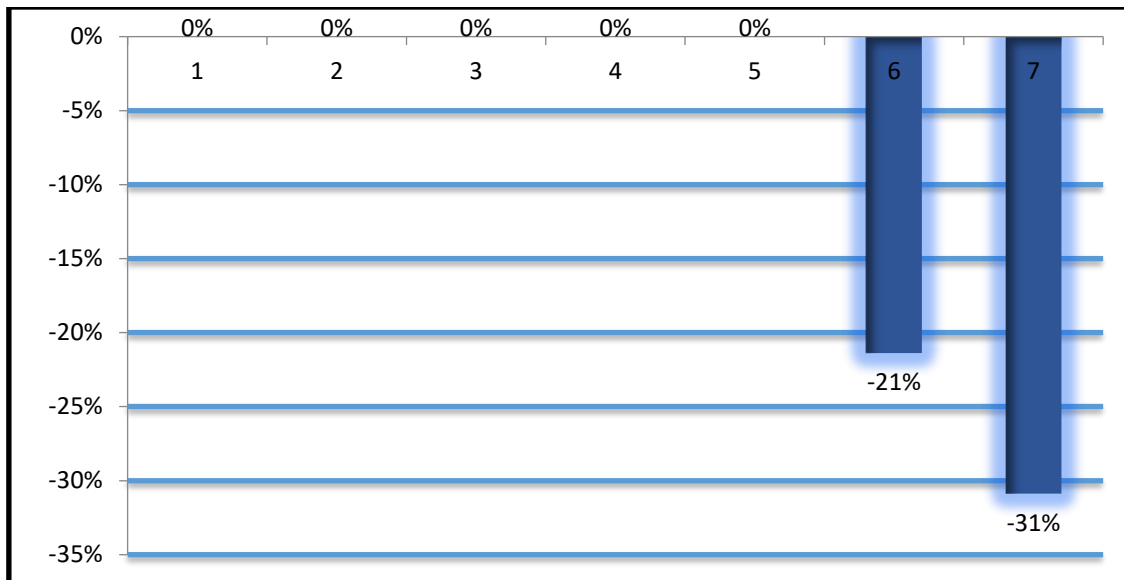
Tabla 7. Comportamiento de los pasivos no corrientes en pesos para el servicio de aseo en las empresas públicas de Viterbo

AÑO	OPERACIÓN DE CREDITO PUBLICO	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE
2007	0	0
2008	0	0
2009	0	0
2010	0	0
2011	0	0
2012	20.115.972	20.115.972
2013	15.815.844	15.815.844
2014	10.932.378	10.932.378

Fuente: SUI

Las empresas de publicas de Viterbo en el servicio de aseo en su pasivo a largo plazo solo tiene operación de crédito publico, lo cual puede significar que la empresa no tiene suficiente liquidez y suficientes activos, para su sostenimiento financiero y necesita recursos externos a largo plazo para cumplir su objeto social o que no posee la capacidad para adquirir una deuda a largo plazo.

Gráfica 11. Variación porcentual en los pasivos no corrientes en el servicio de acueducto



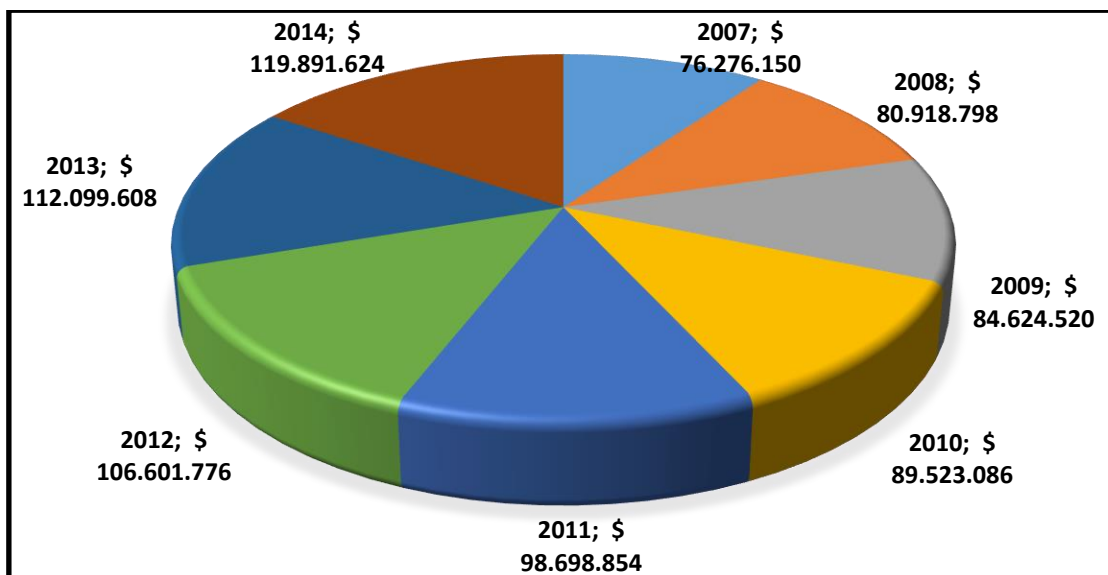
Fuente: SUI

El pasivo no corriente tuvo movimiento negativo en el 2012 al disminuir en el -21%, con la adquisición de crédito público. Esto quiere decir que la empresa requiere de financiamiento externo que permita su financiación o que, en su defecto, los resultados obtenidos en los primeros años no tienen suficiente fundamento de respaldo en cuanto a su operación para así poder acceder a recursos por medio de entidades financieras.

1.2.3. Patrimonio

El Patrimonio está formado por elementos que tienen relación con los propietarios de la empresa, algunos de esos elementos pueden ser por citar un ejemplo, el capital aportado por estos o los beneficios (utilidades) no distribuidos.

Gráfica 11. Comparativa del patrimonio en el servicio de aseo



Fuente: SUI – datos tomados Balance general

El servicio de aseo rural tuvo un comportamiento del patrimonio creciente, empezando en el año 2007 con \$76.276.150 millones y aumentado de manera sostenida durante todos los años hasta llegar en el año 2014 a ser de \$119.891.624 millones de patrimonio.

2 RAZONES FINANCIERAS

Las razones financieras son indicadores utilizados en el mundo de las finanzas para medir o cuantificar la realidad económica y financiera de una empresa o unidad evaluada, y su capacidad para asumir las diferentes obligaciones a que se haga cargo para poder desarrollar su objeto social.

La información que genera la contabilidad y que se resume en los estados financieros, debe ser interpretada y analizada para poder comprender el estado de la empresa al momento de generar dicha información, y una forma de hacerlo es mediante una serie de indicadores que permiten analizar las partes que componen la estructura financiera de la empresa.

Las razones financieras permiten hacer comparativas entre los diferentes periodos contables o económicos de la empresa para conocer cuál ha sido el comportamiento de esta durante el tiempo y así poder hacer por ejemplo proyecciones a corto, mediano y largo plazo, simplemente hacer evaluaciones sobre resultados pasados para tomar correctivos si a ello hubiere lugar

2.1. RAZONES DE LIQUIDEZ

Los índices de liquidez son elementos de gran importancia en las finanzas de una empresa, por cuando indica la disponibilidad de liquidez de que dispone la empresa para cumplir con sus actuales obligaciones o para adquirir nuevos compromisos.

Es común que a este concepto de liquidez se le refiera como un indicador de solvencia.

¹Gerencie.com, ¿Qué son razones financieras?, Disponible en: (<http://www.gerencie.com/razones-financieras.html>) {citado el 03 de noviembre de 2015}

¹Gerencie.com, ¿Qué son razones financieras?, Disponible en: (<http://www.gerencie.com/razones-financieras.html>) {citado el 26 de septiembre de 2017}

Gerencie.com, fuente <https://www.gerencie.com/razones-financieras.html> citado el 26 de septiembre de 2017).

Gráfica 12. Comportamiento del Capital de Trabajo Neto en pesos para el servicio de aseo.



Fuente: SUI – datos tomados Balance general

En el 2008 el capital de trabajo tuvo su máximo auge; lo cual muestra lo que le queda a la empresa en efectivo u otros activos corrientes, después de cancelar todos sus pasivos de corto plazo de forma inmediata, esto indica que la empresa hace buen uso de sus recursos evitando quedarse sin el efectivo necesario para su normal operación.

2.1.1 Razón Corriente

La razón corriente es uno de los indicadores financieros que nos permite determinar el índice de liquidez de una empresa.

La razón corriente indica la capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras, deudas o pasivos a corto plazo.

Para determinar la razón corriente se toma el activo corriente y se divide por el pasivo corriente[Activo corriente/Pasivo corriente].

Al dividir el activo corriente entre el pasivo corriente, sabremos cuantos activos corrientes tendremos para cubrir o respaldar esos pasivos exigibles a corto plazo.

Supongamos que una empresa tiene \$10.000.000 de activos corrientes y tiene \$4.000.000 de pasivos corrientes. Aplicando la fórmula tendremos:

$$10.000.000/4.000.000 = 2.5.$$

Esto quiere decir que la empresa por cada peso que debe, tiene 2.5 pesos para pagar o respaldar esa deuda.

Como se observa, este dato es muy interesante para determinar la capacidad de pago que se tiene. Entre mayor sea la razón resultante, mayor solvencia y capacidad de pago se tiene, lo cual es una garantía tanto para la empresa de que no tendrá problemas para pagar sus deudas, como para sus acreedores, puesto estos que tendrán certeza de que su inversión no se perderá, que está garantizada.

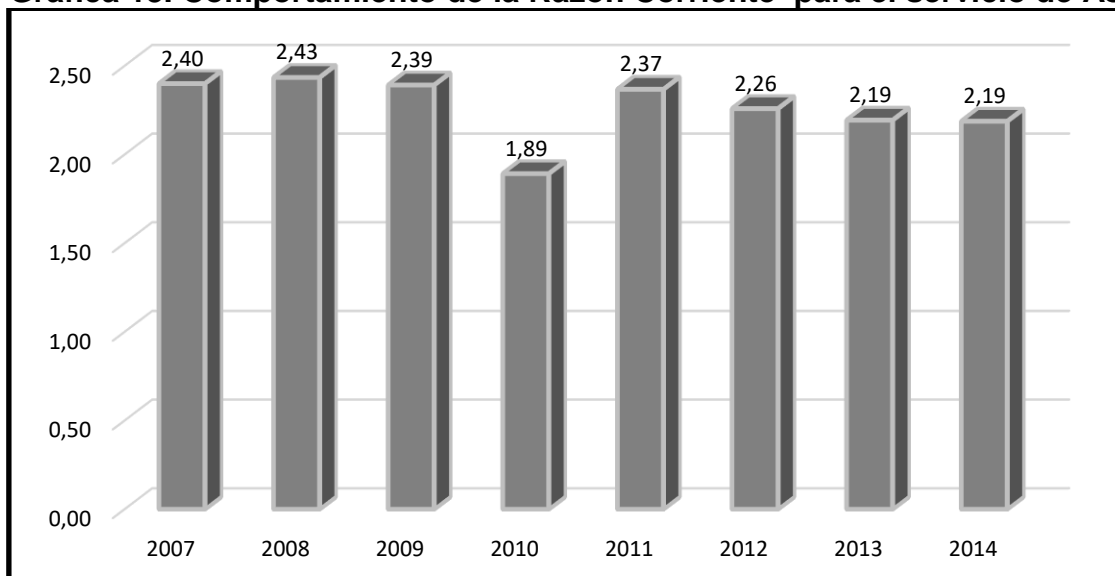
Es preciso aclarar que este indicado por sí solo no nos dice mucho, puesto que si bien se muestra la cantidad de activos que en un momento dado la empresa tiene para respaldar sus pasivos a corto plazo, no garantiza que estos activos puedan significar un flujo de efectivo suficiente para cumplir con sus obligaciones.

Este punto es importante, puesto que muchos activos corrientes no siempre garantizan recursos suficientes para pagar una deuda, sino que es necesario que esos activos se puedan realizar efectivamente, que tengan una alta rotación, es decir, que puedan generar un flujo de dinero constante que asegure a la empresa poder cumplir oportunamente con sus pagos.

(Razones financieras disponible en <https://www.gerencie.com/razon-corriente.html> consultado el 27 de septiembre de 2017

En la eventualidad de que esos activos corrientes [por suficientes que sean] no se puedan vender para pagar los pasivos, existe la última alternativa de entregarlos a los proveedores y acreedores como pago, es decir, hacer un pago en especie, solución que no conviene a ninguna de las partes, razón por la cual la verdadera capacidad de pago debe medirse con una serie de indicadores complementarios.

Gráfica 13. Comportamiento de la Razón Corriente para el servicio de Aseo



Fuente: SUI – datos tomados Balance general

Muestra la posibilidad de atender las deudas sin alterar la estructura financiera ni el proceso productivo. La deficiencia del activo corriente frente a un pasivo exigible a corto plazo, puede ocasionar la necesidad de buscar financiación a corto o mediano plazo. Generalmente se cree que una relación corriente igual o mayor a 1 es sinónimo de buena liquidez, pero esto depende de la agilidad con la cual la empresa convierte su cartera e inventarios a efectivo.

En este caso se puede comprobar que la empresa tiene una buena liquidez la cual tuvo un mayor auge en el año 2008 con un índice de 2,43 y manteniéndose este por encima de cero durante todos sus años de operación; a excepción del año 2010 ya que en este año tuvo una disminución con un indicador de 1,89. Indicando que los activos corrientes pueden cubrir hasta casi 14 veces los pasivos corrientes para el año 2014.

2.1.2 Prueba Ácida

La prueba ácida es uno de los indicadores financieros utilizados para medir la liquidez de una empresa, para medir su capacidad de pago. Uno de los elementos más

importantes y quizás contradictorios de la estructura financiera de la empresa es la disponibilidad de recursos para cubrir los pasivos a corto plazo.

Se considera de gran importancia que la empresa disponga de los recursos necesarios en el supuesto que los acreedores exijan los pasivos de un momento a otro. Por lo tanto, la empresa debe garantizar que en una eventualidad así, se disponga de los recursos sin tener que recurrir a financiamiento adicional, precisamente para cubrir un pasivo.

Para determinar la disponibilidad de recursos que posee la empresa para cubrir los pasivos a corto plazo, se recurre a la prueba ácida, la cual determina la capacidad de pago de la empresa sin la necesidad de realizar sus inventarios.

La disponibilidad de efectivo o bienes y derechos fácilmente convertibles en efectivo de la empresa está representada por el efectivo, las inversiones a corto plazo, la cartera y los inventarios. La prueba ácida excluye los inventarios, por lo que solo se tiene en cuenta la cartera, el efectivo y algunas inversiones.

La razón por la que se excluyen los inventarios, es porque se supone que la empresa no debe estar supeditada a la venta de sus inventarios para poder pagar sus deudas. Esto es especialmente importante en aquellas empresas en la que sus inventarios no son de fácil realización o en empresas en decaimiento comercial, que por su situación no pueden garantizar una oportuna venta, por lo que tampoco podrán garantizar un oportuno pago de sus deudas si están “garantizadas” con inventarios.

Fórmula para calcular la prueba ácida

$PA = (\text{Activo corriente} - \text{Inventarios}) / \text{Pasivo corriente}$

Supongamos un activo corriente de 10.000, unos inventarios de 6.000 y un pasivo corriente de 5.000.

Tendríamos entonces

$$(10.000 - 6.000) / 5.000 = 0.8$$

Quiere decir esto que por cada peso que debe la empresa, dispone de 80 centavos para pagarlo, es decir que no estaría en condiciones de pagar la totalidad de sus pasivos a corto plazo sin vender sus mercancías.

Se supone que el resultado ideal sería la relación 1:1, un peso que se debe y un peso que se tiene para pagar, esto garantizaría el pago de la deuda a corto plazo y llenaría de confianza a cualquier acreedor.

No quiere decir esto que si la relación es inferior a 1, sea un resultado negativo, puesto que existen muchas variables más que inciden en la capacidad de pago real. Cada empresa y cada sector económico se comportan de forma diferente y pueden sortear de forma más o menos eficientes situaciones de exigencia de liquidez.

La contradicción del índice de liquidez

Se espera que entre mayor sea el índice de liquidez, mayor sea la solidez y capacidad de pago de la empresa, pero sucede que para que la empresa tenga una buena liquidez debe disponer de un activo corriente elevado, lo cual puede no ser lo más conveniente.

En el caso de la prueba ácida, esta se basa en la existencia de suficientes recursos en efectivo, inversiones temporales y cartera, pero sabemos que estos recursos no generan rentabilidad para la empresa. Tener plata en efectivo, o tener recursos en una cuenta bancaria, que en lugar de pagar rendimientos lo que hace es cobrar cuotas de manejos y demás conceptos que al final hacen que los escasos rendimientos reconocidos sean absorbidos por dichos costos, implica tener una rentabilidad nula.

Igual sucede con la cartera. La cartera es un rubro que por lo general no genera rentabilidad alguna. Las mercancías se entregan a los clientes a crédito sin cobrarles una financiación, por tanto entre mayor sea la cartera, mayor serán los recursos

inmovilizados que no contribuyen a generar renta, de ahí la gran importancia de realizar una buena gestión de cartera.

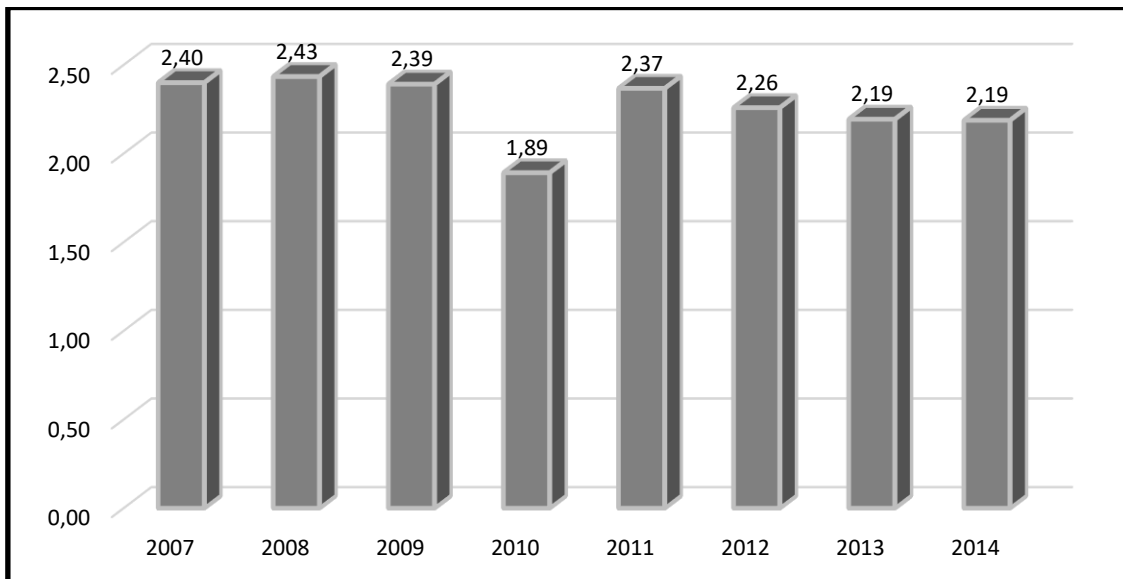
Implica entonces que una alta liquidez es sinónimo a la vez de recursos inmovilizados, no rentabilizados, lo cual es apenas lógico, puesto que la liquidez en el contexto aquí tratado, no es otra cosa que tener plata guardada para pagar unos pasivos, plata que no se podrá invertir en activos productivos, por esperar un supuesto [que los acreedores cobren] que tal vez nunca suceda.

Puede ser mucho más rentable tener poca liquidez, pero en cambio invertir los recursos en activos productivos que generen la suficiente rentabilidad que permitan un mayor dinamismo en la empresa, lo que al final de cuentas es lo que fortalece las finanzas de la empresa. La alternativa no es tener plata debajo del colchón para cubrir eventualidades, la alternativa es invertir los recursos de la empresa en activos que generen la mayor rentabilidad posible.

Lo anterior no puede claro está, afectar el capital de trabajo necesario para operar la empresa, el cual si debe garantizarse. Sin capital de trabajo el funcionamiento de la empresa se puede ver comprometido.

(Prueba acida gerencie.com <https://www.gerencie.com/prueba-acida.html> citado el 27 de septiembre de 2017)

Gráfica 14. Comportamiento de la Prueba ácida para el servicio de Aseo



Fuente: SUI – datos tomados Balance general

La prueba ácida considera la capacidad de la empresa para cancelar los pasivos corrientes, sin necesidad de tener que acudir a la liquidación de los inventarios.

Como se refleja en nuestro balance general la empresa de servicios públicos de aseo no tiene inventarios, aun así tiene liquidez para cancelar sus inventarios para cancelar sus pasivos, sigue teniendo una buena liquidez para mantener sus operaciones normales sin ningún problema, de igual forma ayuda el hecho que la empresa solo tiene como pasivos cuentas por pagar y obligaciones laborales, evitando tener una excesiva carga en el pasivo que pueda generar problemas de liquidez.

2.2 RAZONES DE SOLVENCIA

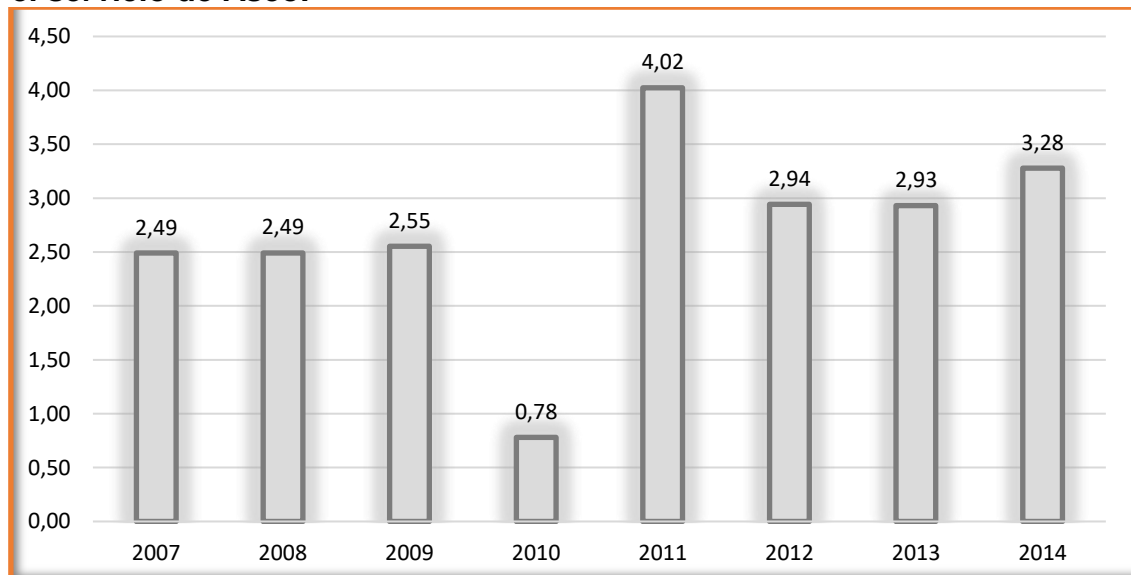
Las razones de solvencia miden la capacidad de la empresa de enfrentar sus obligaciones en el plazo de su vencimiento, las de actividad reflejan la efectividad con que se administran los activos de la empresa.

1. Capital Neto de Trabajo, Índice de Capital de Trabajo o Fondo de Maniobra = Es el resultado de la diferencia entre el Activo Circulante (AC) y el Pasivo Circulante (PC) del Balance General.

Expresa la cantidad de recursos permanentes que habrá que mantener materializados en inversiones circulantes para que el ciclo de operaciones no se interrumpa. Generalmente se considera un índice favorable cuando el resultado es positivo, sin embargo, puede llegar a dar como resultado cero y no considerarse un saldo deficiente pues depende de las características de la actividad de que se trate. Las organizaciones con flujo de caja predecibles pueden trabajar incluso con capital de trabajo negativo. Se considera un índice muy eficaz para el estudio de la tendencia de una empresa determinada a lo largo de diferentes períodos económicos, sin embargo, por tratarse de un índice absoluto, es poco útil, para comparar empresas diferentes.

2. Índice de solvencia = Refleja la relación entre los activos y pasivos totales. Muestra la relación entre el total de recursos de que dispone la empresa y el total de fuentes ajenas o prestadas. Se utiliza también como una razón de análisis del endeudamiento. Esta razón es de hecho, el inverso de la razón de endeudamiento.

Gráfica 15. Comportamiento de la relación Activo Total vs el Pasivo Total para el servicio de Aseo.

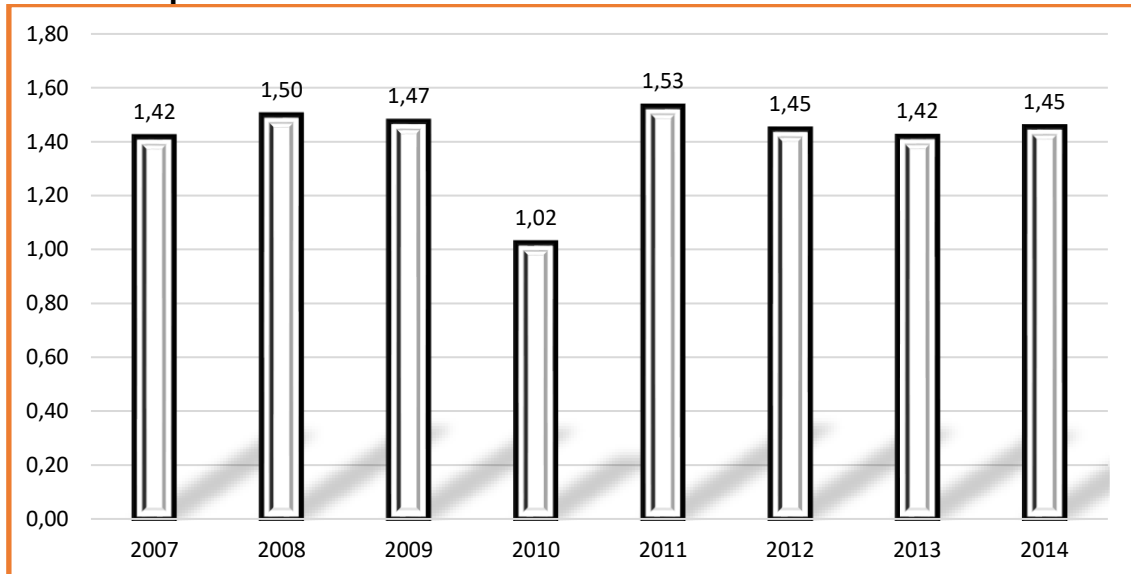


Fuente: SUI – datos tomados Balance general

(Razón de solvencia [https disponible en: //www.gestiopolis.com/razones-financieras-en-el-analisis-y-la-administracion-financiera/](https://www.gestiopolis.com/razones-financieras-en-el-analisis-y-la-administracion-financiera/) razones financieras en el análisis y la administración financiera)

La empresa desarrolla sus operaciones principalmente con su propio capital, lo cual demuestra un bajo grado de dependencia financiera con acreedores externos. Sus activos totales son capaces de financiar la operación de la empresa.

Gráfica 16. Relación Activo Corriente menos la cartera con respecto al Pasivo Corriente para el servicio de Acueducto



Fuente: SUI – datos tomados Balance general

Esta relación muestra la parte del activo corriente que cubre el pasivo corriente, Se puede ver claramente como la mayor parte del activo corriente en los años 2008 y 2011 está constituido por la cartera, lo cual debió haber exigido a la empresa un compromiso de control en esta área.

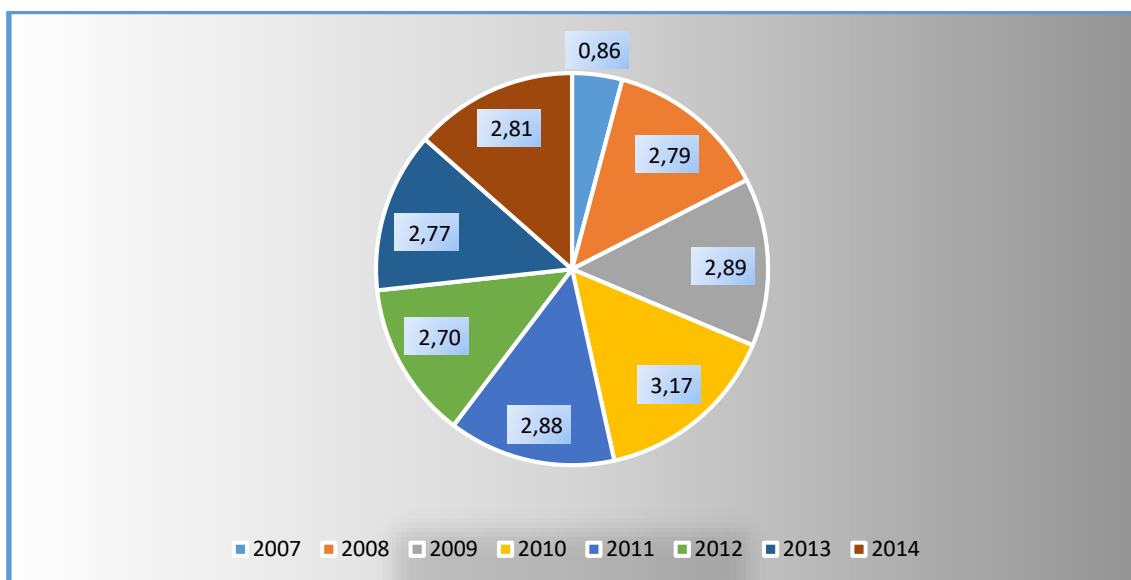
De igual forma se observa que la empresa corrigió esta situación con unos buenos métodos de cobranza, que a partir del año 2011 hasta los años 2014 los activos no estaban representados en su mayoría por la cartera. Pero esta situación empezó a sufrir un decrecimiento en el año 2010, lo cual requiere que sean replanteados nuevamente los métodos de cobro de la cartera para mantener este índice estable y evitar que siga decayendo.

2.3. RAZONES DE EFICIENCIA

Las razones de eficiencia permiten evaluar la habilidad de la administración para cumplir los resultados propuestos, por medio del manejo de los recursos y procesos para convertir activos en flujos de efectivo.

Es por ello que se tomará en consideración el comportamiento de las ventas con relación a los activos y el comportamiento del costo de ventas con respecto al inventario.

Gráfica 17. Comportamiento de la relación de las Ventas Totales frente a sus Activos Totales para el Servicio de Aseo.



Fuente: SUI – datos tomados Estado de Resultados- Balance general

La relación de las ventas totales frente a los activos totales pretende medir el comportamiento de la inversión frente a lo recibido. El servicio presentó el mayor retorno desde el punto de vista de la inversión en el año 2010 con \$3,17 que representa en teoría los pesos generados en el desarrollo de la actividad con respecto a lo invertido en activos.

Se observa que la empresa es algo eficiente en la administración de sus recursos, pero debería mejorar más, ya que se ve una tendencia a mejorar y después a dejar

decaer su administración, como se observa que en el año 2007 el índice era de \$0,86 y de ahí en adelante se refleja su crecimiento como se ve en los años 2008 en adelante hasta 2014, donde su pico más alto fue en el año 2010.

La proporción del inventario que representa en el costo de venta; pero como en la empresa de servicios públicos en el balance general no hay inventarios, el costo está conformado por costo indirecto para la prestación del servicio.

2.4 RAZONES DE ENDEUDAMIENTO

La razón de endeudamiento es una relación financiera que indica el porcentaje de activos de una empresa que se proporciona con respecto a la deuda. Es la proporción de la deuda total (la suma de los pasivos corrientes y pasivos a largo plazo) y el activo total (la suma de los activos corrientes, activos fijos y otros activos tales como el fondo de comercio). Por ejemplo, una empresa con \$ 2 millones en activos totales y \$ 500.000 de deudas tendría un una razón de endeudamiento del 25%.

Las razones financieras de endeudamiento o apalancamiento analizan la estructura de capital de la firma, midiendo su financiamiento con capital de deuda y determinan su capacidad para hacer frente a sus obligaciones.

Gitman y Zutter (p.71) indican que dentro de esta categoría de ratios se tienen dos tipos, las medidas del grado de endeudamiento y las medidas de la capacidad de pago de deudas:

(Razón de endeudamiento <http://www.encyclopediafinanciera.com/definicion-razon-de-endeudamiento.html> Enciclopedia financiera citado el 27 de septiembre de 2017)

.A. El grado de endeudamiento

Mide el monto de deuda en relación con otras cifras significativas del balance general. Un par de medidas comunes del grado de endeudamiento son el índice de endeudamiento y la relación deuda capital.

Índice de endeudamiento

El índice de endeudamiento mide la proporción de los activos totales que financian los acreedores de la empresa. Cuanto mayor es el índice, mayor es el monto del dinero de otras personas que se usa para generar utilidades. El índice se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Índice de endeudamiento} = \text{Total de pasivos} \div \text{Total de activos}$$

Relación deuda-capital

La relación deuda-capital mide el monto relativo de los fondos proporcionados por prestamistas y propietarios. Se calcula de la manera siguiente:

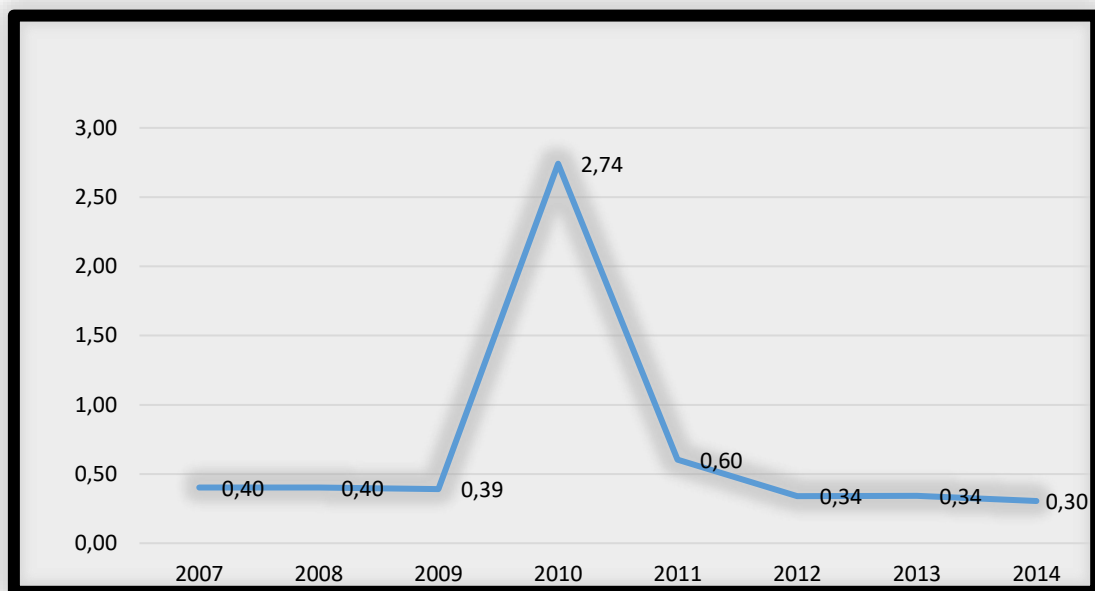
$$\text{Relación deuda-capital} = \text{Deuda a largo plazo} \div \text{Capital de los accionistas}$$

B. La capacidad de pago de deudas

Refleja la capacidad de una empresa para realizar los pagos requeridos de acuerdo con lo programado durante la vigencia de una deuda. El término pago de deudas simplemente significa pagar las deudas a tiempo. La capacidad de la empresa para pagar ciertos costos fijos se mide usando los índices de cobertura. Por lo general se prefieren índices de cobertura altos (especialmente desde la postura de los prestamistas), pero un índice muy alto podría indicar que la administración de la empresa es demasiado conservadora y que podría tener mayores rendimientos si solicitara más préstamos. En general, cuanto menor es el índice de cobertura de la

empresa, menos posibilidades tiene de pagar sus obligaciones fijas. Si una empresa no es capaz de pagar estas obligaciones, sus acreedores solicitarán de inmediato los reembolsos correspondientes, lo que, en la mayoría de los casos, obligaría a una firma a declararse en quiebra. Dos índices de cobertura usados con frecuencia son: la razón de cargos de interés fijo y el índice de cobertura de pagos fijos

Gráfica 18. Comportamiento de la Relación del Pasivo Total frente al Patrimonio para el servicio de Aseo.



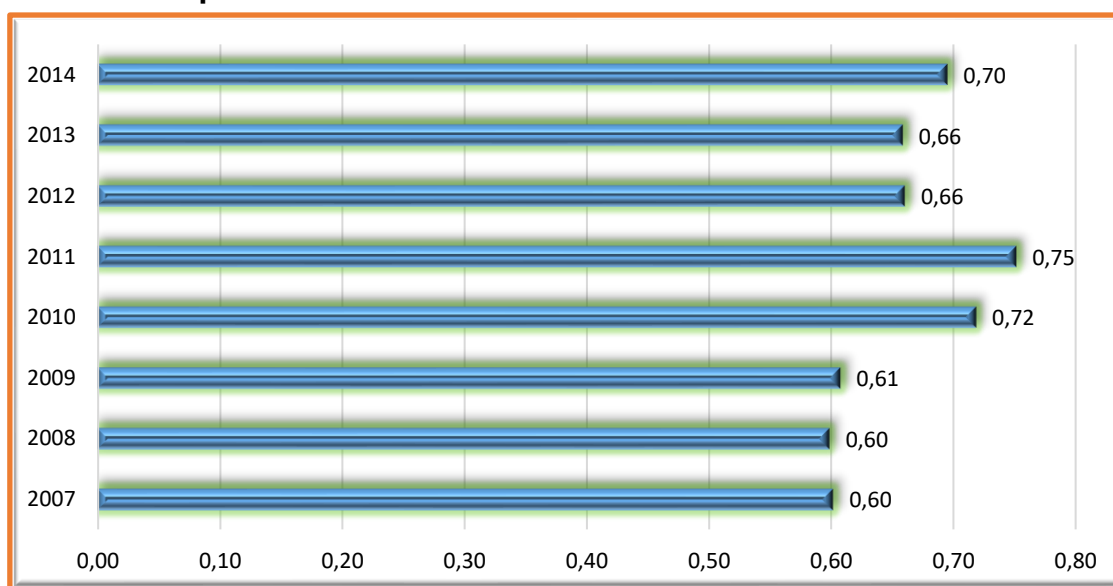
Fuente: SUI – datos tomados Balance general

La relación del pasivo total frente al patrimonio es una forma de conocer la verdadera propiedad que los accionistas tienen en la empresa, además de tener importancia para los acreedores, accionistas y especialmente para los entes de control.

(Disponible <https://www.gestiopolis.com/cuales-son-las-razones-financieras-de-endeudamiento/> gestiopolis citado el 27 de septiembre de 2017).

Al observar en la gráfica, vemos que la estructura de inversión de los propietarios inicialmente mostró ser desfavorable pero en el año 2010 los pasivos eran mayores que el patrimonio lo cual es algo desfavorable para los accionistas, ya que la empresa en ese momento tiene una deuda demasiado elevada y por esta razón los accionistas no podrán recibir una retribución frente a lo invertido, lo que indica que la empresa primero debe cubrir sus deudas adquiridas con terceros.

Gráfica 19. Comportamiento de la Relación del Patrimonio con respecto al Activo Total para el servicio de Aseo.

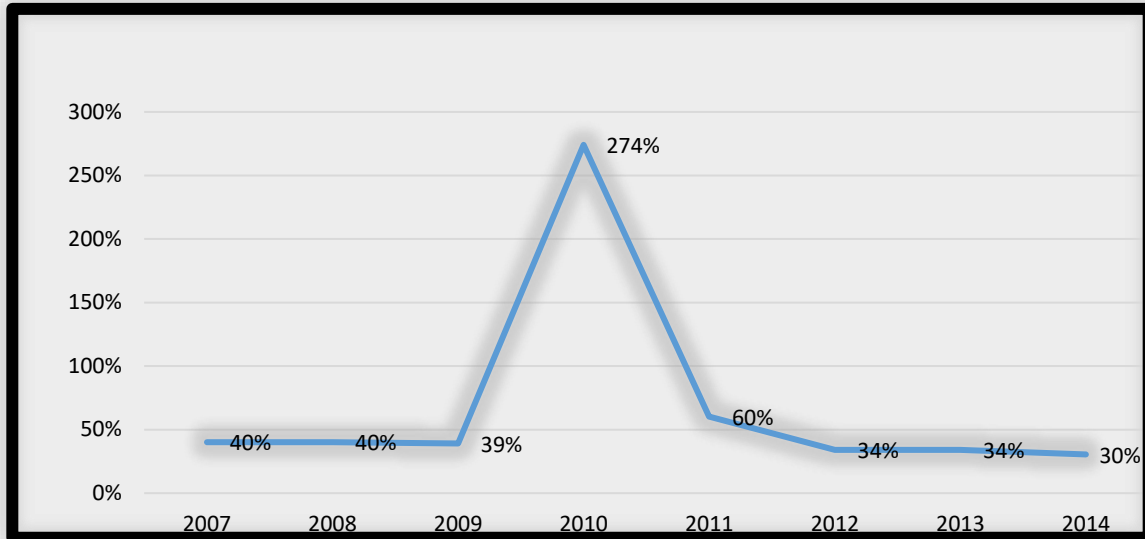


Fuente: SUI – datos tomados Balance general

Se puede observar que la posibilidad de la empresa de financiarse con capital propio tiene un promedio del 54%, teniendo su punto más bajo en los años 2007-2008 con un 60% en dichos años y el más alto en el año 2011 con un 75%, esto muestra la independencia financiera que tiene la empresa ante sus acreedores.

Esto puede deberse a las inversiones que estuvo haciendo la empresa para aumentar la cobertura del servicio y para esto necesito servirse de deuda con terceros para cumplir estos propósitos.

Gráfica 20. Comportamiento de la Relación del Pasivo Total respecto al Activo Total para el servicio de aseo



Fuente: SUI – datos tomados Balance general

Podemos observar en la gráfica que la empresa mantiene una fluctuación en sus porcentajes de endeudamientos durante todos los años, teniendo su porcentaje de deuda más alto en el año 2010 con un 274% y el más bajo en el año 2014 con un 30%, esta variación en la deuda de la empresa, se debe como ya se ha visto anteriormente a las inversiones que hizo la empresa para prestar el servicio de aseo a una mayor población de personas.

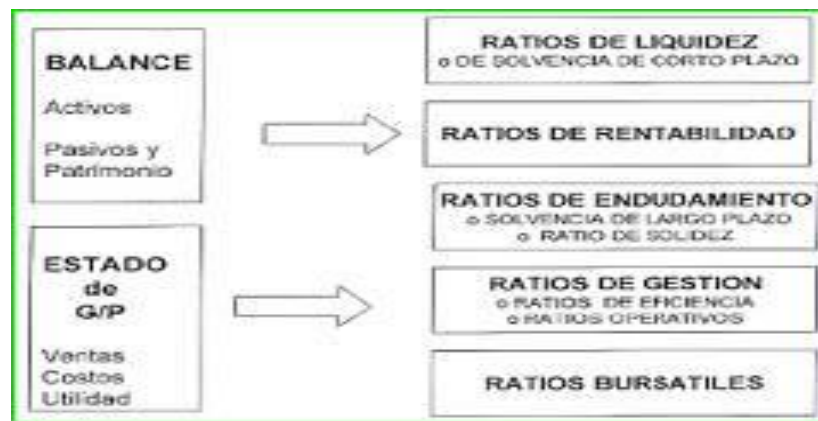
De igual forma se observa una buena administración de la deuda, un ejemplo de esto es en el año 2010 al estar endeudada la empresa en un 274% la empresa la gestión de la administración la redujo a un 60% al año siguiente, una reducción considerable de la deuda, lo cual ocurre de la misma forma en el año 2011 al estar está en un 60% la gestión administrativa la reduce al 214% en el año 2011 y manteniendo estable este porcentaje en un promedio del 30% en los años 2012 – 2014.

Este buen manejo de la deuda ayuda a que le empresa evite tener inconvenientes con sus acreedores y evitar un mayor costo de la deuda al pagar intereses más elevados.

3. INDICADORES FINANCIEROS

Los Indicadores Financieros o Ratios Financieros son ratios o medidas que tratan de analizar el estado de la empresa desde un punto de vista individual, comparativamente con la competencia o con el líder del mercado.

ILUSTRACION DE LOS RATIOS O MEDIDAS FINANCIERAS



Fuente la enciclopedia financiera

La mayoría de las relaciones se pueden calcular a partir de la información suministrada por los estados financieros. Así, los Indicadores Financieros se pueden utilizar para analizar las tendencias y comparar los estados financieros de la empresa con los de otras empresas. En algunos casos, el análisis de estos indicadores puede predecir quiebra futuro.

Los Indicadores Financieros se pueden clasificar de acuerdo a la información que proporcionan. Los siguientes tipos de indicadores se utilizan con especial frecuencia:

TIPOS DE INDICADORES FINANCIEROS

Tipos de indicadores financieros		
Indicador	¿Cómo se obtiene?	¿Qué mide?
Rentabilidad	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo}}$ $\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$	Al analizar la rentabilidad, ésta incluye la evaluación de las ganancias con respecto a las operaciones realizadas. Muestra la incidencia de diversos factores externos como internos en la obtención de la utilidad.
Liquidez	$\frac{\text{Activos corrientes}}{\text{Pasivos corrientes}}$	Incluye la capacidad financiera del banco para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo. Es un concepto que depende de valores como el encaje legal, de la morfología de los mercados financieros, estrategias de tesorería, coyuntura del mercado financiero y de la posibilidad de conversión de los activos financieros en dinero efectivo.
Calidad de activos	$\frac{\text{Bienes recibidos en pago o adjudicados netos más Préstamos vencidos netos}}{\text{Patrimonio}}$	Estos índices deben demostrar el valor real de los activos del banco y en la medida en que éste ha compensado las mermas productivas en su calidad líquida, además de reflejar debilidades y fortalezas de la gerencia en la administración y control.

Fuente la enciclopedia financiera

- Indicadores financieros de liquidez, que proporcionan información sobre la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo financieras.
- Ratios de rotación de activos de indicar la eficiencia con que la empresa utiliza sus activos.
- Indicadores financieros de apalancamiento, que proporcionan una indicación de la solvencia a largo plazo de la empresa.
- Indicadores financieros de rentabilidad, que ofrecen varias medidas diferentes del éxito de la empresa en la generación de beneficios.
- Indicadores financieros sobre la política de dividendos, que dan una idea de la política de dividendos de la empresa y las perspectivas de crecimiento futuro.

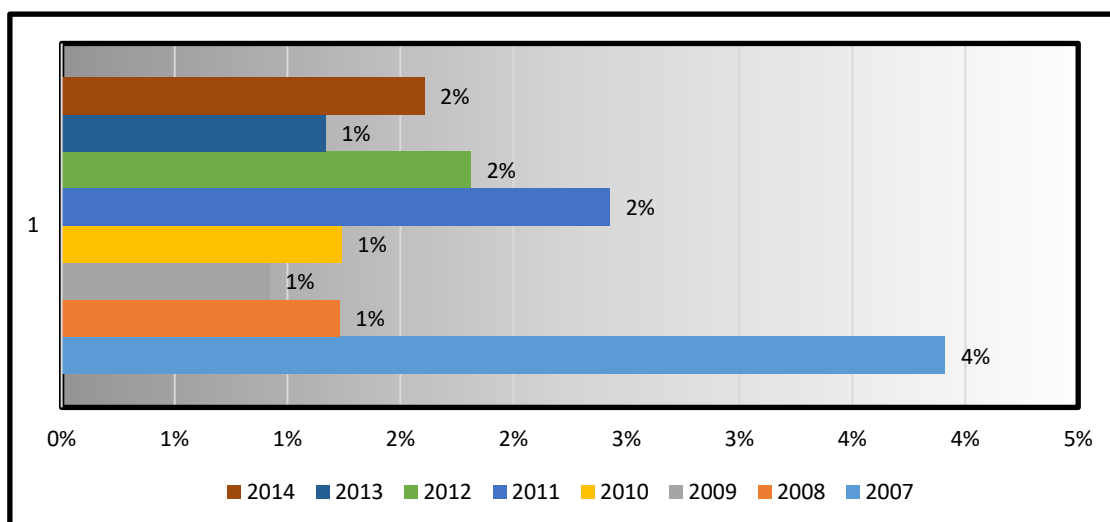
(<http://www.encyclopediainanciera.com/indicadores-financieros.htm> enciclopedia financiera citado el 27 de septiembre de 2017)

3.1 INDICADORES DE EFICIENCIA

Establecen la relación entre los costos de los insumos y los productos de proceso; determinan la productividad con la cual se administran los recursos, para la obtención de los resultados del proceso y el cumplimiento de los objetivos. Los indicadores de eficiencia miden el nivel de ejecución del proceso, se concentran en el Cómo se hicieron las cosas y miden el rendimiento de los recursos utilizados por un proceso. Tienen que ver con la productividad.

Miden el grado de cumplimiento de los objetivos definidos en el Modelo de Operación. El indicador de eficacia mide el logro de los resultados propuestos. Nos indica si se hicieron las cosas que se debían hacer, los aspectos correctos del proceso. Los indicadores de eficacia se enfocan en el Qué se debe hacer, por tal motivo, en el establecimiento de un indicador de eficacia es fundamental conocer y definir operacionalmente los requerimientos del cliente del proceso para comparar lo que entrega el proceso contra lo que él espera.

Gráfica 21. Comportamiento de la relación de la Utilidad Bruta respecto a los Ingresos Operacionales para el servicio de Aseo.

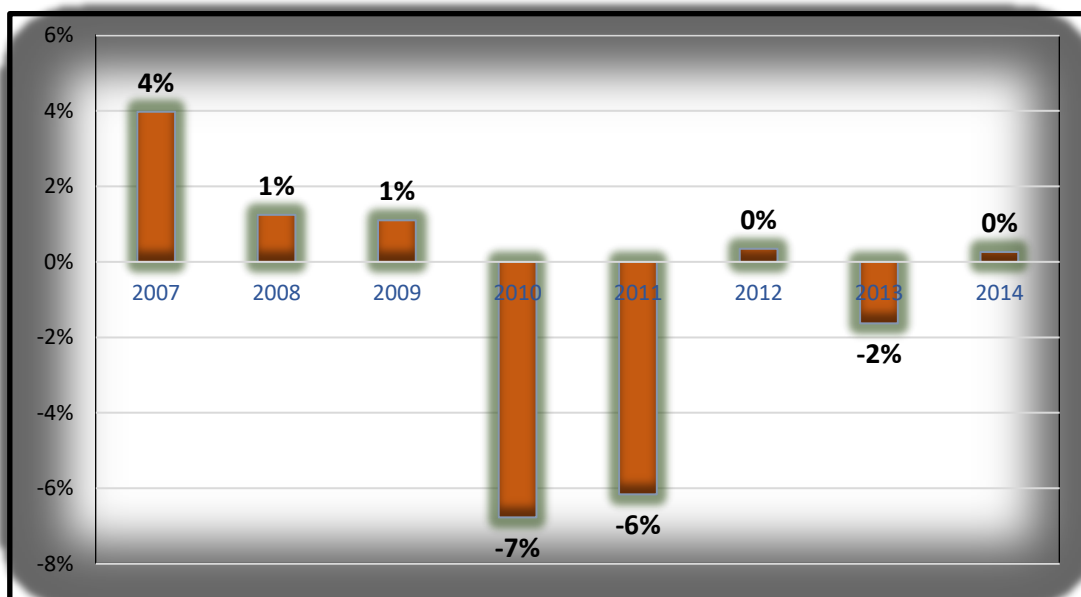


Fuente: SUI – datos tomados Estado de Resultados

El comportamiento del margen bruto muestra un comportamiento en general bueno al mantenerse este positivo durante todos los años a excepción en los años 2008, 2009, 2010 y 2013 donde apenas si este margen estuvo con un porcentaje del 1%, lo cual muestra que las ventas son suficientes para suplir los costos en que se incurre en la prestación del servicio de aseo.

El mejor año en este margen fue en el 2007 con un 4%, de igual forma se puede observar el buen repunte de este dato al pasar del 1% en los años 2008, 2009, 2010 y 2013 y pasar al 2% en los años 2011, 2012 y 2014.

Gráfica 22. Comportamiento de la relación de la Utilidad Operacional respecto a los Ingresos Operacionales para el servicio de Aseo.

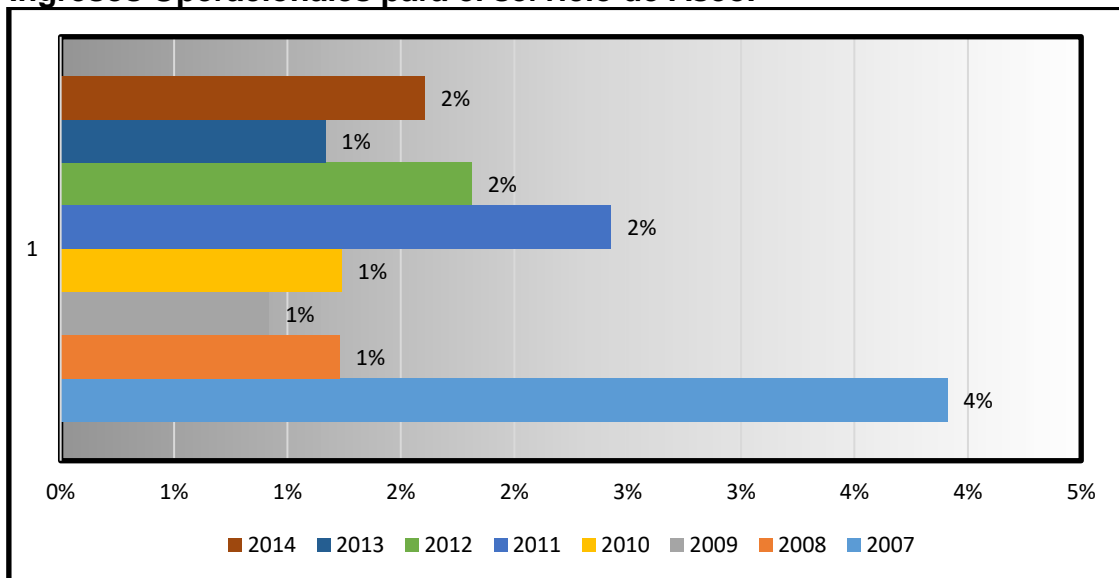


Fuente: SUI – datos tomados Estado de Resultados

La grafica muestra que la empresa desde este punto está generando pérdidas, siendo el año con la mayor pérdida operación el 2010, 2011 y 2013 con el -7%, -6% y -2% respectivamente pero al inicio del análisis en los años 2007 a 2009 se ve una mejoría en este aspecto.

Lo cual permite inferir que la empresa es incapaz de generar utilidad operacional siendo incapaz de cubrir los salarios, las prestaciones sociales, arrendamientos, mantenimientos, entre otros necesarios para la correcta prestación del servicio.

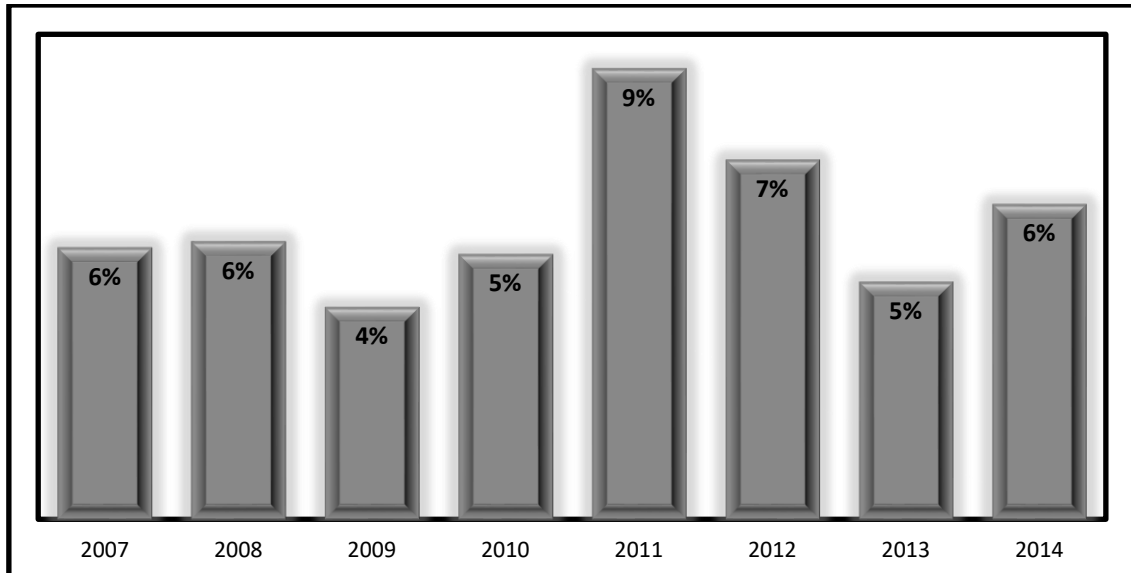
Gráfica 23. Comportamiento de la relación de la Utilidad Neta frente a los Ingresos Operacionales para el servicio de Aseo.



Fuente: SUI – datos tomados Estado de Resultados

Podemos observar como la empresa durante la gran parte de sus años de operación no género grandes utilidades, a pesar de esto estuvo superior al 0%. Dicha porcentaje lo mantuvo estable durante los años 2008, 2009, 2010 y 2013, frente a los ingresos generados, teniendo un pequeño repunte durante los años 2011 y 2012 y su mayor crecimiento fue en el año de inicio del análisis que corresponde a el año 2007, aunque es un repunte muy leve para la cantidad de años en que no genero poca utilidad y sumado al hecho que no logra sostenerlos durante mucho tiempo.

Gráfica 24. Comportamiento de la relación de la Utilidad Neta frente al Patrimonio para el servicio de Aseo.

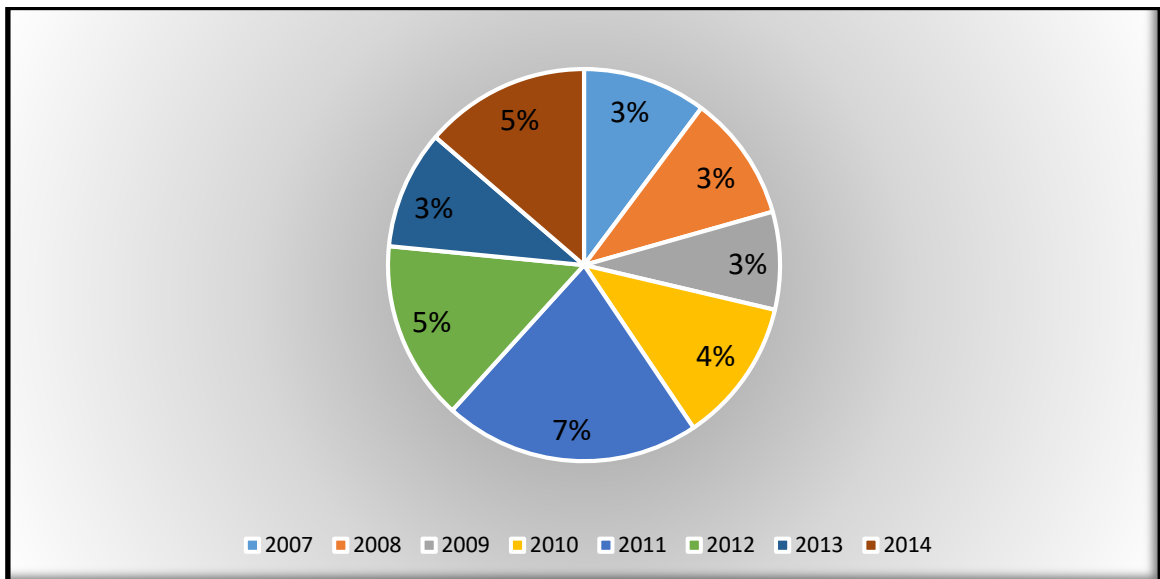


Fuente: SUI – datos tomados Estado de Resultados- Balance general

Por la situación anteriormente vista se observa como esto se convierte en algo negativo para el patrimonio sobre todo en los años en que la utilidad no fue tan significativa, pero de la misma forma podemos observar que en los años en los cuales el patrimonio estuvo por encima de la utilidad.

Esta situación se debe a las constantes inversiones en que incurrió la administración para aumentar su capacidad instalada y prestar el servicio a una mayor población lo que afectó la capacidad de la empresa de generar utilidades.

Gráfica 25. Comportamiento de la relación de la Utilidad Neta frente a Activo Total para el servicio de aseo



Fuente: SUI – datos tomados Estado de Resultados- Balance general

La grafica muestra como a la empresa le cuesta generar una buena utilidad con los activos que tiene para prestar el servicio, esto quiere decir que en el año 2007 por cada \$80 pesos invertidos la empresa perdió \$20, y para el años 2009 de cada \$100 pesos invertidos perdió \$50, siendo estos los años en donde hubo la mayor pérdida de la empresa.

Estos indicadores son clave para que la administración se enfoque en empezar a mejorar su capacidad de generar utilidades para que la empresa sea más autosuficiente y puede generar un mejor bienestar a la comunidad a la que le presta el servicio.

3.2. RAZONES DE PRODUCTIVIDAD

Las razones de productividad Tienen como objetivo evaluar la relación entre los recursos invertidos y el resultado obtenido, así por ejemplo podemos relacionar el renglón de ventas contra activos, contra capital, contra pasivo, etc.

3.2.1. Margen Ebitda

Lo que el Ebitda hace, es determinar las ganancias o la utilidad obtenida por una empresa o proyecto, sin tener en cuenta los gastos financieros, los impuestos y demás gastos contables que no implican salida de dinero en efectivo, como las depreciaciones y las amortizaciones.

La principal utilidad que presenta el Ebitda, es que muestra los resultados de un proyecto sin considerar los aspectos financieros ni los tributarios del proyecto, algo importante puesto que estos dos aspectos, se pueden analizar por separado, y que si se pueden manejar o administrar, no deben afectar para nada el desarrollo del proyecto y su resultado final.

Desde el punto de vista del Ebitda, lo importante es conocer cuánto puede generar un proyecto; luego los aspectos financieros y tributarios son otra historia.

El margen EBITDA es un indicador de desempeño operacional el cual permite ver la eficiencia de los ingresos por ventas generados.

Tabla 8. EBITDA y Margen EBITDA para el servicio de aseo de las empresas públicas de Viterbo caldas E.S.P

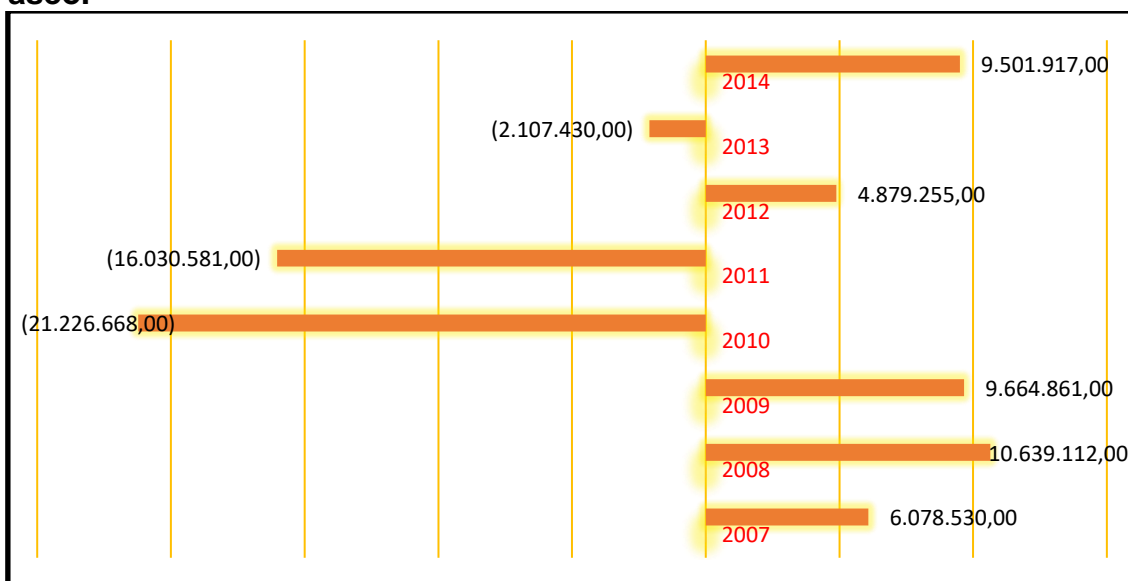
AÑO	EBITDA	MARGEN EBITDA
2007	\$ 6.078.530	5,56%
2008	\$ 10.639.112	2,82%
2009	\$ 9.664.861	2,40%
2010	\$ (21.226.668)	-5,37%
2011	\$ (16.030.581)	-4,24%
2012	\$ 4.879.255	1,12%

2013	\$ (2.107.430)	-0,45%
2014	\$ 9.501.917	1,96%

Fuente: SUI – datos tomados Balance general

Se puede ver como a la empresa le cuesta generar productividad con sus recursos al tener un EBITDA y margen de estos negativos durante 3 años de operación lo que evita que el patrimonio de la empresa aumente de una mejor manera, pero esta situación se debe en parte a las inversiones que realizó la empresa para aumentar su capacidad productiva y atender más población y al mantener la deuda lo más bajo posible.

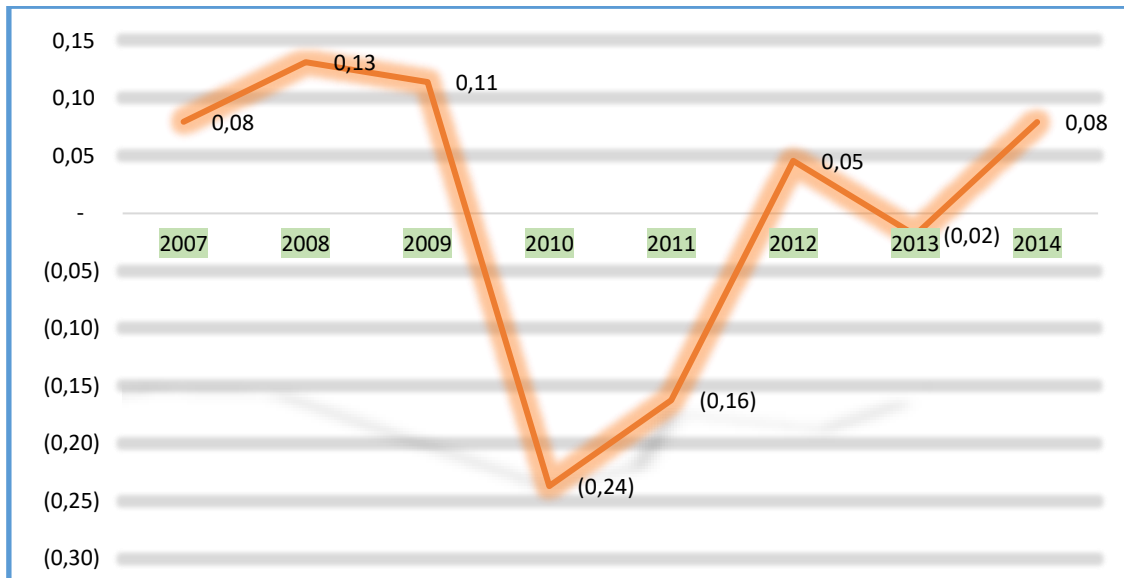
Gráfica 26. Comportamiento de Ebitda en millones de pesos para el servicio de aseo.



Fuente: SUI – datos tomados Balance general

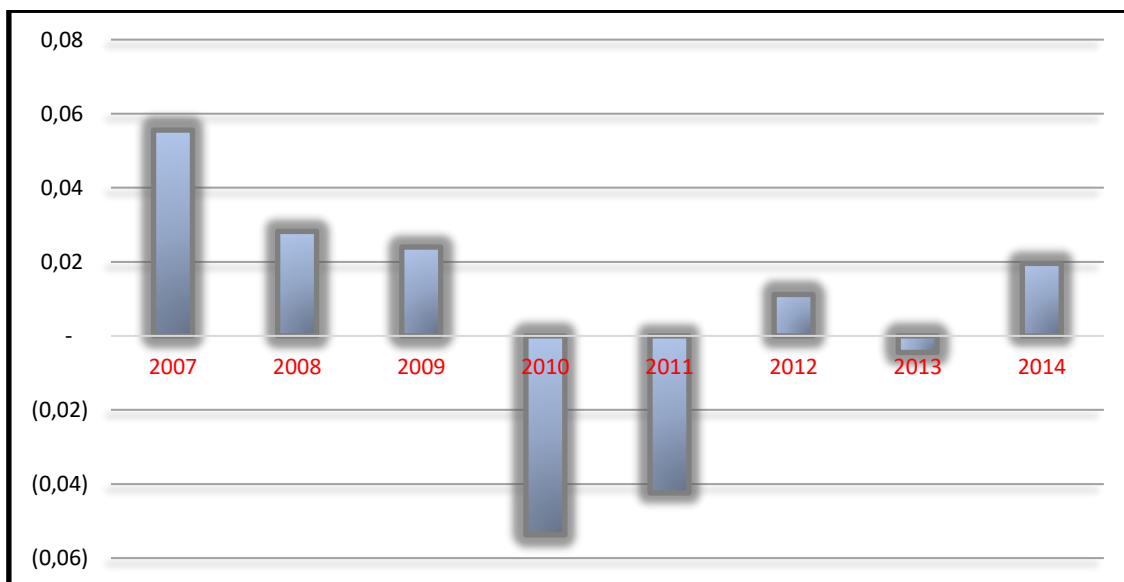
En la gráfica se muestra el comportamiento del EBITDA en millones de pesos, mostrando que la empresa es productiva con sus recursos, solo teniendo periodos negativos en los años 2010, 2011 y 2013, dichos periodos no hacen la mayoría esto nos indica que tiene un crecimiento en su ebitda.

Gráfica 27. Comportamiento de las relaciones del EBITDA / Patrimonio



Fuente: SUI – datos tomados Balance general

Gráfica 28. Comportamiento de las relaciones del EBITDA / Ingresos Operacionales en el servicio de aseo



Fuente: SUI – datos tomados Balance general

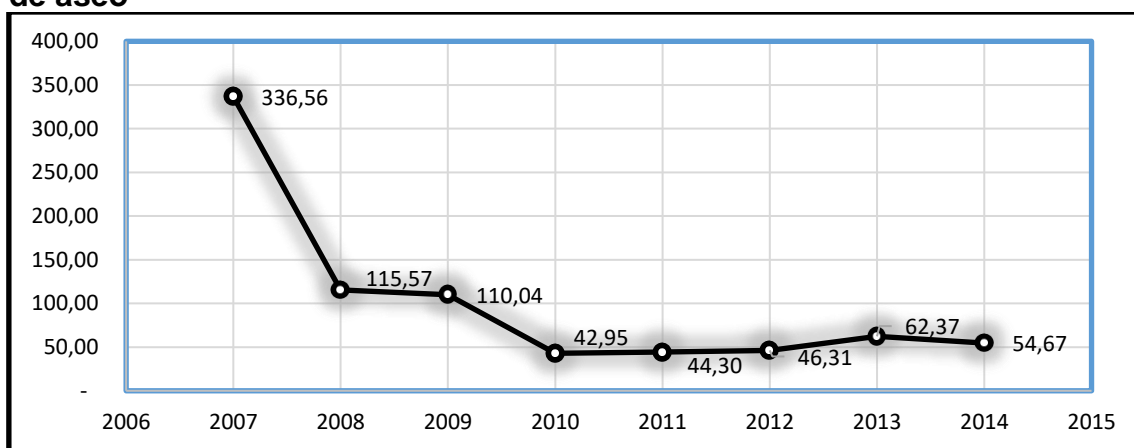
Como se puede observar en la gráfica en los años que los ingresos aumentaron el patrimonio decreció esto se debe a que hubo apalancamiento financiero para hacer frente a las inversiones en que incurrió la empresa y por esta razón los ingresos se

vieron disminuidos y estuvo por debajo del patrimonio, estos años fueron 2008 al 2011 se ve un repunte y estabilización de este comportamiento.

3.3. INDICADORES DE ACTIVIDAD

Estos ratios permiten analizar el ciclo de rotación del elemento económico seleccionado y por lo general son expresados en días. Sus resultados proporcionan elementos que permiten profundizar en el comportamiento de algunos índices. Entre los más utilizados se encuentran los de rotación de cuentas por cobrar, de cuentas por pagar, del activo total, del activo fijo, inventarios, así como el plazo promedio de cobro, de pago y de inventarios. Las razones de actividad miden la efectividad con que la empresa emplea los recursos de que dispone.

Gráfica 29. Comportamiento de la Rotación de Cartera en días, para el servicio de aseo



Fuente: SUI – datos tomados Balance general

La rotación de cuentas por cobrar muestra el tiempo que la empresa tarda en recuperar las ventas a crédito o los días que tarde la Cartera en convertirse en efectivo durante el año. De acuerdo con la grafica se puede observar que la empresa es poco eficiente en recaudar su cartera con dias demas, ya que tarda en promedio 210 dias en cobrar lo que los clientes le adeudan. Y en el año 2007 llego a tardar en recuperar la cartera 336 dias.

El año con el tiempo más alto de recaudo es el 2007 con 336 días, seguido del 2008 con 115 días, siendo el año 2010 con 43 días el más bajo de todos.

Esta situación debe ser evaluada y mejorada por la administración ya que se encuentra en riesgo al tener un índice tan elevado de días de recuperación de cartera lo que puede generarle problemas en el corto plazo si debe hacer frente ante alguna eventualidad y al tener una recuperación de cartera tan lenta no mantendrá con el efectivo suficiente para atenderla, lo cual le generara problemas de liquidez. Deben buscar la manera de disminuir estos días a 30 o 45 que es el promedio del mercado.

3.3.1. Ciclo De Conversión Del Efectivo

El Ciclo de Conversión del Efectivo o también llamado de ciclo de efectivo o de caja, es primordial para la administración del capital de trabajo. Este nos muestra el plazo de tiempo que transcurre desde el pago por la compra de la materia prima hasta la cobranza de las cuentas generadas por la venta del producto final.⁵

Tabla 9. Ciclo de Conversión del Efectivo para el servicio de aseo de las empresas de servicios públicos de Viterbo caldas E.S.P

AÑO	ROTACION INVENTARIO	ROTACION CARETRA	CICLO DE EFECTIVO
2007	0	336,56	0,374
2008	0	115,57	0,079
2009	0	110,04	0,067
2010	0	42,95	0,033
2011	0	44,30	0,030
2012	0	46,31	0,027
2013	0	62,37	0,031

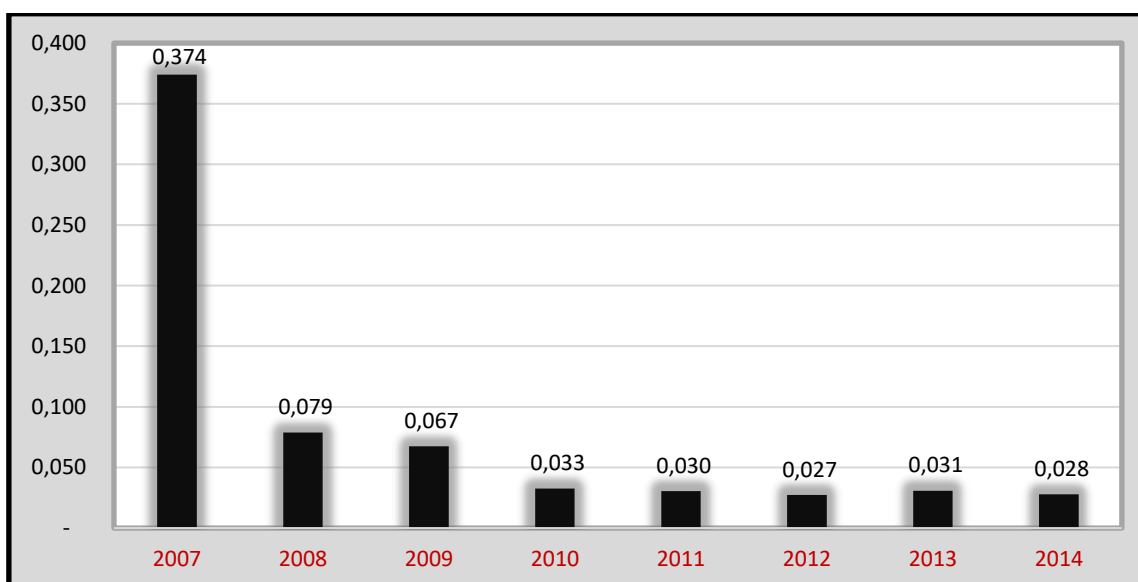
⁵Ecured, Ciclo de conversión de efectivo, Disponible en: http://www.ecured.cu/Ciclo_de_conversion_de_efectivo {citado el 6 de octubre de 2017}

2014	0	54,67	0,028
------	---	-------	-------

Fuente: SUI – datos tomados Balance general

La tabla muestra como a pesar que el inventario es 0, el lento recaudo de cartera general que el efectivo se tarde poco en ser recuperado en la prestación del servicio de aseo, razón por la cual la administración debería enfocarse en mejorar esta área de la empresa para poder mantener niveles de liquidez en el corto tiempo más alto para que la prestación del servicio no se ve interrumpida por la falta de liquidez.

Gráfica 30. Ciclo de conversión del efectivo para el servicio de aseo.



Fuente: SUI – datos tomados Balance general

El ciclo de efectivo es la cantidad de tiempo que transcurre desde el momento en que la empresa hace una erogación por compra de materias primas hasta el momento en que la empresa cobra por concepto de la venta de los productos terminados y paga a sus proveedores. En la gráfica se observa que a la empresa le tarda poco tiempo convertir la prestación del servicio de acueducto en efectivo, el año 2008 tuvo el índice más alto al tardarse 0,374 días y el más bajo 2012 con 0,027 días, esto significa que la empresa tiene un buen control sobre sus cuentas por cobrar, lo cual indica un buen manejo del recurso por lo tanto tiene mejor rendimiento.

4. CONCLUSIONES

- Una vez se realizó la construcción de los estados financieros de la empresa de servicios públicos de Viterbo caldas la cual fue suministrada por el SUI y acceso a la información clara y completa. En términos generales se concluye que las empresas públicas de Viterbo caldas para la prestación del servicio de aseo, ha querido hacer un buen uso de los recursos aumentado la cobertura del servicio llegando a una mayor población, evitando tener demasiado apalancamiento financiero y financiándose con su propio capital para lograr esta meta.
- El crecimiento de la capacidad instalada de la empresa de servicios públicos de Viterbo caldas hizo que la el área administrativa descuidara otros aspectos tales como la cartera, las utilidades que esta pueda generar, lo cual no permite hacer un buen uso de estos recursos generando impactos negativos dentro de la empresa.
- Se evidencia que la empresa no tiene una política estable y adecuada para el recaudo de la cartera, dado que en el período evaluado el recaudo siempre se estuvo por encima del tiempo normal de mercado; siendo los años 2007, 2008 y 2009 donde ocurrió el mayor tiempo o de recaudo presentando 336,56, 115,57 y 110,04 días respectivamente, situación irregular para una empresa de prestación de servicios públicos, que de acuerdo a los ciclos de facturación deberían oscilar entre 30 y 45 días. Esta situación puede generar problemas de liquidez y dificultad para cumplir con sus obligaciones.
- Dentro de los periodos que comprende este informe no se evidencia haber realizado un análisis para alguno de los años con el fin de aplicar correcciones a las deficiencias encontradas.

- La empresa tarda demasiado tiempo en tener liquidez al tener un tiempo de conversión del efectivo tan alto, y esta situación hace que solventar sus gastos de operación se difícil lo que puede generar problemas económicos a futuro para prestar el servicio.

RECOMENDACIONES

- Establecer políticas sobre el manejo del efectivo, aplicándola en su cartera, las cuales son muy elevadas para el tipo de servicio que presta y de esta manera mejorar la capacidad de generar utilidad y evitar tener que depender del apalancamiento financiero para hacer frente a sus obligaciones.
- Entender el hecho de que el Estado como responsable de la prestación de los servicios públicos y vigilante de estos según lo dictado por la constitución política de Colombia en los artículos del 365 al 370, debe brindar una ayuda más efectiva a las entidades que proporcionan este servicio, ya que estas al no tener la misma capacidad de recursos económicos, se ven obligadas a enfocar sus esfuerzos en una sola área, como en el caso de la empresa analizada, que al ampliar la cobertura del servicio descuido otras áreas que a su vez son necesarias y de gran importancia para seguir el desempeño de las funciones, esto puede terminar ocasionando que el servicio no pueda ser prestado de una manera efectiva o que a su vez la falta de vigilancia ocasione corrupción en estas pequeñas empresas prestadoras de los servicios públicos.
- Brindar mayor acompañamiento de parte de entidades gubernamentales que se encarguen de este servicio y de personas con los conocimientos técnicos y administrativos para ayudar a fortalecer y mejorar la prestación del servicio.
- Implementar el uso de los indicadores de gestión los cuales ofrecen una información para analizar el desempeño de la organización y verificar si se está cumpliendo con el objetivo en termino de resultados todo esto con el fin de dar respuesta a algunos interrogantes como son ¿Cuál fue el impacto de gestión?, ¿Fue suficiente lo realizado?, ¿Cuánto falta por hacer? ¿Qué es necesario para mejorar los resultados? Entre otras.

- Realizar por parte de la contabilidad o área financiera de la empresa o del municipio un estado de Pérdidas y ganancias, el cual servirá como informe para diseñar el estudio de viabilidad financiera de las empresas públicas de Viterbo caldas.
- Efectuar un análisis a corto plazo con el fin de valorar la superación de las deficiencias encontradas e impacto que causó el diseño y la implementación de las propuestas mencionadas anteriormente.

BIBLIOGRAFÍA

- Wikipedia, ¿Qué es ebitda?, Disponible en: (<https://es.wikipedia.org/wiki/Ebitda>) {citado el 20 de febrero de 2016}
- Sitio web del municipio de Ulloa Valle, Administración Cooperativa de Ulloa, Disponible en: (http://www.ulloa-valle.gov.co/quienes_somos.shtml) {citado el 25 de Marzo de 2016}
- Sitio web del municipio de Ulloa Valle, Misión Administración cooperativa de Ulloa, Disponible en: (http://www.ulloa-valle.gov.co/quienes_somos.shtml) {citado el 25 de Marzo de 2016}
- Sitio web del municipio de Ulloa Valle, Visión Administración cooperativa de Ulloa, Disponible en: (http://www.ulloa-valle.gov.co/quienes_somos.shtml) {citado el 25 de Marzo de 2016}
- Gerencie.com, Utilidad Bruta, Disponible en: (<http://www.gerencie.com/utilidad-neta.html>) {citado el 23 de octubre de 2015}
- Balance General, Jhon Edison Bueno, Importancia del balance General, artículos {citado el 23 de octubre de 2015}
- PUC 2.009, LEGIS, *Decreto reglamentario 2649 de 1.993, art.35 pág. 49* ¿Qué son activos? {citado el 23 de octubre de 2015}
- Scribd, ¿Qué son activos corrientes?, Disponible en: (es.scribd.com/doc/7002021/Activos-y-Pasivos-Corrientes) {citado el 17 de Octubre de 2008}
- Gerencie.com, ¿Qué son razones financieras?, Disponible en: (<http://www.gerencie.com/razones-financieras.html>) {citado el 03 de noviembre de 2015}
- Gerencie.com, ¿Qué son razones financieras?, Disponible en: (<http://www.gerencie.com/razones-financieras.html>) {citado el 03 de noviembre de 2015}

- admoneyeconomia.blogspot, ¿Qué es razón corriente?, Disponible en: (<http://admonyeconomia.blogspot.com.co/2012/12/razon-corriente.html>) {citado el 03 de noviembre de 2015}
- Gerencie.com, ¿Qué es razón corriente? Disponible en: (<http://www.gerencie.com/razones-financieras.html>) {citado el 03 de noviembre de 2015}
- Wikipedia, ¿Qué es prueba acida?, Disponible en: (https://es.wikipedia.org/wiki/Prueba_%C3%A1cida) {citado el 23 de agosto de 2015}
- Gerencie.com, ¿Qué son razones de endeudamiento?, Disponible en: (<http://www.gerencie.com/razones-financieras.html>) {citado el 10 de diciembre de 2015}
- Ecured, Ciclo de conversión de efectivo, Disponible en: ([http://www.ecured.cu/Ciclo de conversion de efectivo](http://www.ecured.cu/Ciclo_de_conversion_de_efectivo)) {citado el 28 de marzo de 2016}

Anexo 1. Balance General empresas de servicios públicos de Viterbo caldas S.A E.S.P (aseo)

EMPRESA DE SERVICIOS PUBLICOS DE VITERBO S.A E.S.P										
BALANCE GENERAL										
EXPRESADO EN MILLONES DE PESOS										
ACTIVO	2007		2008		2009		2010		2011	
ACTIVO CORRIENTE										
Efectivo	\$	19.890.844	\$	10.985.139	\$	7.360.925	\$	19.169.968	\$	30.747.496
inversiones	\$	-	\$	-	\$	-	\$	-	\$	-
deudores	\$	102.239.710	\$	121.032.807	\$	123.140.444	\$	47.140.104	\$	46.533.895
inventario	\$	-	\$	-	\$	-	\$	-	\$	-
otros activos	\$	-	\$	-	\$	-	\$	-	\$	1.158.580
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$	122.130.554	\$	132.017.946	\$	130.501.369	\$	66.310.072	\$	77.281.391
ACTIVO NO CORRIENTE										
inversiones	\$	-	\$	-	\$	-	\$	-	\$	-
deudores	\$	-	\$	-	\$	-	\$	52.174.757	\$	50.418.887
propiedad planta y equipo	\$	4.156.756	\$	3.143.700	\$	8.803.090	\$	6.098.366	\$	3.645.415
recursos naturales	\$	-	\$	-	\$	-	\$	-	\$	-
otros activos	\$	500.000	\$	-	\$	-	\$	-	\$	-
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	\$	4.656.756	\$	3.143.700	\$	8.803.090	\$	58.273.123	\$	54.064.302
TOTAL ACTIVOS	\$	126.787.310	\$	135.161.646	\$	139.304.459	\$	124.583.195	\$	131.345.693
PASIVO										
PASIVO CORRIENTE										
operación de crédito público	\$	-	\$	-	\$	-	\$	-	\$	-
obligaciones financieras	\$	-	\$	-	\$	-	\$	-	\$	-
cuentas por pagar	\$	49.996.507	\$	50.771.859	\$	50.025.811	\$	30.413.627	\$	27.326.007
obligaciones laborales	\$	904.653	\$	3.470.989	\$	4.554.128	\$	4.646.482	\$	5.320.832
otros bonos y títulos emitidos	\$	-	\$	-	\$	-	\$	-	\$	-
pasivo estimado	\$	-	\$	-	\$	-	\$	-	\$	-
otros pasivos	\$	-	\$	-	\$	-	\$	-	\$	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$	50.901.160	\$	54.242.848	\$	54.579.939	\$	35.060.109	\$	32.646.839
PASIVO NO CORRIENTE										
operación de crédito público	\$	-	\$	-	\$	-	\$	-	\$	20.115.972
obligaciones financieras	\$	-	\$	-	\$	-	\$	-	\$	-
cuentas por pagar	\$	-	\$	-	\$	-	\$	-	\$	-
obligaciones laborales	\$	-	\$	-	\$	-	\$	-	\$	-
otros bonos y títulos emitidos	\$	-	\$	-	\$	-	\$	-	\$	-
pasivo estimado	\$	-	\$	-	\$	-	\$	-	\$	-
otros pasivos	\$	-	\$	-	\$	-	\$	-	\$	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	\$	-	\$	-	\$	-	\$	-	\$	20.115.972
TOTAL PASIVO	\$	50.901.160	\$	54.242.848	\$	54.579.939	\$	159.723.947	\$	54.844.582
PATROMONIO	\$	76.276.150	\$	80.918.798	\$	84.624.520	\$	89.523.086	\$	98.698.854
TOTAL PASIVO Y PATROMONIO	\$	127.177.310	\$	135.161.646	\$	139.204.459	\$	249.247.033	\$	161.446.358

Anexo 2. Estados de Resultados empresas de servicios públicos de Viterbo caldas S.A E.S.P (aseo)

EMPRESA DE SERVICIOS PUBLICOS DE VITERBO S.A E.S.P										
ESTADO DE RESULTADOS										
	2007		2008		2009		2010		2011	
	2012		2013		2014					
INGRESOS OPERACIONALES	\$	109.361.549	\$	377.017.544	\$	402.872.170	\$	395.154.271	\$	378.111.085
COSTO DE VENTAS	\$	89.216.617	\$	285.086.217	\$	293.627.241	\$	304.252.487	\$	281.234.186
UTILIDAD BRUTA	\$	20.144.932	\$	91.931.327	\$	109.244.929	\$	90.901.784	\$	96.876.899
GASTOS DE ADMINISTRACION	\$	14.066.402	\$	81.292.215	\$	99.580.068	\$	112.128.452	\$	112.907.480
PROVISIONES AGOTAMIENTOS										
DEPRECIACIONES Y	\$	1.733.000	\$	5.931.275	\$	5.220.308	\$	5.524.140	\$	7.269.642
AMORTIZACIONES										
UTILIDAD OPERACIONAL	\$	4.345.530	\$	4.707.837	\$	4.444.553	\$	(26.750.808)	\$	(23.300.223)
OTROS INGRESOS	\$	3.764	\$	361.867	\$	4.046	\$	32.450.179	\$	33.950.070
OTROS GASTOS	\$	73.144	\$	428.906	\$	742.875	\$	800.805	\$	1.474.078
UTILIDAD ANTES DE AJUSTE	\$	4.276.150	\$	4.640.798	\$	3.705.724	\$	4.898.566	\$	9.175.769
CORRECCION MONETARIA	\$	-	\$	-	\$	-	\$	-	\$	-
UTILIDAD NETA	\$	4.276.150	\$	4.640.798	\$	3.705.724	\$	4.898.566	\$	9.175.769